

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций (энергетика)»

**«Пути повышения показателей рентабельности предприятия (на примере
ПАО «Юнипро»))»**

Пояснительная записка

Руководитель	_____	доцент, канд. техн. наук	Ю.А. Хегай
	подпись, дата		
Выпускник	_____		А.С. Сябров
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		Т.М. Руденко
	подпись, дата		

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1 Теоретические основы эффективности деятельности энергопредприятий.....	4
1.1 Тенденции развития энергетической отрасли.....	4
1.2 Перспективы конкурентоспособности филиала «Березовская ГРЭС»	13
1.3 Методология и анализ финансовых результатов деятельности предприятия	18
2 Анализ производственно–хозяйственной деятельности филиала «Берёзовская ГРЭС»	30
2.1 Общая характеристика объекта исследования.....	30
2.2 Анализ хозяйственной деятельности филиала «Березовская ГРЭС».....	35
2.3 Анализ финансовых результатов филиала «Березовская ГРЭС»	56
3 Пути повышения показателей рентабельности	80
3.1 Определение путей повышения рентабельности энергопредприятия.....	80
3.2 Стратегия повышения рентабельности деятельности энергопредприятия.....	87
Заключение	96
Список использованных источников	100
Приложение А Бухгалтерский баланс (актив)	105
Приложение Б Бухгалтерский баланс (пассив).....	106
Приложение В Отчет о прибылях и убытках	107

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика обуславливает необходимость развития финансового анализа в первую очередь на микроуровне - то есть на уровне отдельных предприятий, так как именно предприятия (при любой форме собственности) составляют основу рыночной экономики.

Финансовая деятельность любого предприятия направлена на формирование финансовых ресурсов для ведения производственного процесса, обеспечения роста прибыли, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, развития социальной базы для работников.

Любое предприятие стремится получить прибыль. Чем больше прибыль, тем эффективней происходит развитие, и появляются возможности для расширения производственной деятельности предприятия. Для деятельности любого предприятия важно – не только получение прибыли, но и обеспечение высокой рентабельности хозяйственной деятельности. Показатель рентабельности является обобщающим показателем экономической эффективности производства. Рентабельность означает доходность, прибыльность предприятия.

Предприятие рентабельно, если суммы выручки от реализации продукции достаточно не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли. Показатели рентабельности измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса. Они являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли и дохода предприятия. По этой причине они служат обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

1 Теоретические основы эффективности деятельности энергопредприятий

1.1 Тенденции развития энергетической отрасли

Энергетика является отраслью российской экономики, обеспечивающей электрической и тепловой энергией внутренние потребности национального хозяйства и населения, а также осуществляющей экспорт электроэнергии в страны СНГ и дальнего зарубежья. Устойчивое развитие и надежное функционирование отрасли во многом определяют энергетическую безопасность страны и являются важными факторами ее успешного экономического развития.

Для России, как и для любой крупной страны, надёжное обеспечение электроэнергией является основой для устойчивого развития экономики, а стало быть, основой для качества жизни наших людей, для поддержания нужной безопасности в государстве и в обществе.

В 2017 году российская электроэнергетика работала в условиях увеличивающегося спроса на электроэнергию за счет посткризисных восстановительных процессов в экономике, а также за счет климатического форс-мажора. Аномальные морозы вызвали увеличение потребления электроэнергии в этот период более чем на 6% по сравнению с январем–февралем 2016 года. Аномальная жара в июле–августе также привела к росту потребления электроэнергии в Европейской части России. В целом по России потребление электроэнергии в 2017 году выросло на 4.3%, а ее производство – на 4.4%. Произошло дальнейшее увеличение доли продаж электроэнергии по нерегулируемым ценам. В результате рынок электроэнергии стал более зависим от конъюнктуры. В периоды аномальных температурных перепадов наблюдался резкий рост средней цены приобретения электроэнергии промышленными предприятиями. Вместе с тем рост цен на электроэнергию происходил медленнее, чем рост цен на топливо.

Поэтому многие генерирующие компании ухудшили свое финансовое положение по итогам года, несмотря на рост доходов

В рамках Единой энергосистемы (ЕЭС) выработано в 2017 году 1004.7 млрд. кВт ч, что 5% больше, чем в 2016 году.

Таблица 1– Показатели производства электроэнергии в России

Показатель	2017 г.	% к 2016 г.
Выработка электроэнергии, млн. кВт ч	1004729.6	105.0
Электропотребление, млн. кВт ч	988960.6	104.9
Сальдо перетоков электроэнергии, млн. кВт ч	–15769.0	110.4
Установленная мощность электростанций ЕЭС России, МВт	214.87	101.4

С начала 2011 года выработка электроэнергии в России в целом составила 373,4 млрд. кВт/ч, что на 1,4 % больше, чем в январе – апреле 2017 года. Потребление электроэнергии за январь – апрель 2011 года в целом по России составило 367,3 млрд. кВт/ч (на 1,2 % больше, чем в первые 4 месяца 2017 года), в том числе в ЕЭС России – 359,5 млрд. кВт/ч (на 1,2 % больше, чем за первые 4 месяца 2017 года). По данным СО ЕЭС, потребление электроэнергии в апреле 2011 года в целом по России составило 82,2 млрд. кВт/ч, что на 2,3 % больше, чем в апреле 2017 года. В апреле 2011 года выработка электроэнергии в России в целом составила 83,4 млрд. кВт/ч, что на 2,6 % больше, чем в апреле 2017 года.

В настоящее время доля производства тепловой генерации составляет около 70% в общем объеме производства электроэнергии в стране. Общая установленная мощность теплофикационных энергоблоков составляет 154,7 ГВт. Основными видами топлива для тепловых электростанций являются газ и уголь.

В электроэнергетике России работают 36 тепловых конденсационных электростанций, установленная мощность каждой из которых составляет 1 тыс. МВт и более, в том числе 13 электростанций имеют электрическую

мощностью 2 тыс. МВт и более. Суммарная мощность последних составляет 36,4 тыс. МВт или 24,7% от мощности всех тепловых электростанций России.

В России имеется 485 ТЭЦ. Российская теплоэнергетика остается бесспорным лидером в производстве тепловой энергии тепловыми электроцентралями в мире.

Основной задачей развития тепловой генерации является обеспечение технического перевооружения и реконструкции действующих электростанций, а также ввод новых генерирующих мощностей с использованием передовых технологий в производстве электроэнергии.

Объем производства электроэнергии на ТЭС в целом по России, согласно данным Росстата, увеличился в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 7.3% до 699 млрд. кВт ч. Более высокий объем производства был зафиксирован только в 2008 году.

В Единой энергосистеме объем производства на ТЭС составил по итогам 2017 года 620.8 млрд. кВт ч, что на 7.6% превысило результат 2016 года. Рост производства на ТЭС был обусловлен увеличением потребления в связи с восстанавливающейся экономикой и температурным фактором, а также по причине неблагоприятной гидрологической обстановки, в результате чего спад производства на ГЭС пришлось компенсировать увеличением выработки на станциях других типов генерации, преимущественно – тепловых. Хотя энергия тепловых электростанций и является более дорогостоящей.

Основную нагрузку по обеспечению спроса на электроэнергию в ЕЭС России в апреле 2011 года несли тепловые электростанции (ТЭС), выработка которых составила 50,7 млрд. кВт/ч, что на 4,5 % больше, чем в апреле 2017 года.

Лидирующее положение теплоэнергетики является исторически сложившейся и экономически оправданной закономерностью развития российской энергетики.

На рисунке 1 представлена структура производства энергии на тепловых электростанциях различного типа.

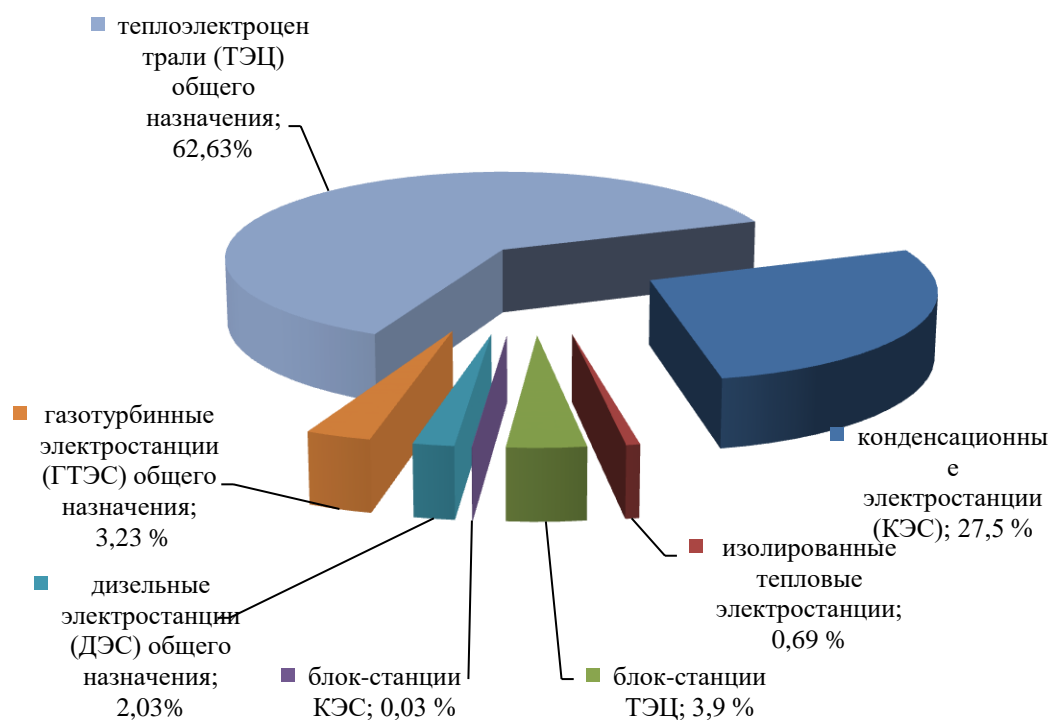


Рисунок 1– Структура производства на тепловых электростанциях в 2017 году

Уровень рентабельности в отрасли 2017 года в целом несколько снизился – рентабельность продаж составила 10.0% против 10.8% по итогам 2016 года, рентабельность активов при этом возросла, однако динамика данного показателя во многом зависит от учетной политики компаний. Рентабельность продаж по России в целом при этом выросла до 11.6% против 11.2% годом ранее. Более низкий уровень рентабельности в электроэнергетике является следствием как высокого уровня капитальных издержек, характерного для отрасли, так и результатом высоких цен на топливо, рост которых привел к снижению рентабельности продаж в 2017 году. При этом в целом в последние годы распределение между рентабельностью электроэнергетики и рентабельностью большинства других отраслей снижается, что является следствием либерализации рынка и возможностью продавать часть энергии по тарифам, формирующимся на конкурентном рынке.

Таблица 2 – Показатели рентабельности компаний энергетической отрасли

Наименование	Рентабельность продаж		Чистая прибыль/Выручка		Рентабельность ЕВІТ	
	2016 г.	2017г.	2016 г.	2017г.	2016 г.	2017 г.
А	1	2	3	4	5	6
Русгидро	55,00	53,30	44,00	46,50	59,70	60,60
ФСК ЕЭС	20,10	29,40	20,40	22,50	30,00	32,90
ЮНИПРО	16,40	24,30	19,10	19,70	25,00	23,60
Энел ОГК–5	11,90	14,80	7,10	12,20	10,90	15,60
Фортум	7,60	11,70	18,40	4,00	25,30	6,20
Кузбассэнерго	2,40	11,60	–3,70	–0,40	–2,30	–0,10
ОГК–2	10,60	11,60	4,70	10,30	8,60	13,80
ТГК–1	10,60	9,70	9,40	5,90	14,10	9,70
ОГК–1	9,30	8,20	6,70	5,20	9,30	7,80
ОГК–3	10,90	5,60	13,80	1,90	14,20	2,40
Волжская ТГК	11,00	5,60	7,90	4,80	10,60	6,10
Квадра	11,80	5,10	6,30	2,40	9,80	3,60
ИНТЕР РАО ЕЭС	6,10	4,50	0,00	2,60	5,50	8,00
ОГК–6	14,10	4,20	11,40	3,90	12,70	5,30
Мосэнерго	9,60	4,00	6,60	2,30	11,30	5,10
ТГК–14	6,70	3,80	–0,60	2,20	8,30	4,40
А	1	2	3	4	5	6
ТГК–11	1,40	2,50	–5,60	0,10	–5,30	2,10
ТГК–9	12,90	1,10	9,70	–1,90	15,60	2,20
ТГК–2	3,80	0,00	2,00	–1,40	6,90	4,60
ДГК	6,30	–0,50	–2,80	–8,20	4,10	–2,70
ТГК–13	–4,20	–0,80	–10,00	–5,80	–9,90	–6,00
ТГК–5	5,60	–1,30	8,60	–1,80	15,60	2,50
ТГК–6	5,90	–3,30	7,70	–0,20	11,10	2,20

В 2017 году рентабельность большинства компаний снижалась из-за большого роста издержек. Рост рентабельности по основным показателям наблюдался только у 9 компаний из 23. Лидером по уровню рентабельности

стала Русгидро – рентабельность продаж компании достигла 55% против 53.3% в 2016 году. Основной причиной очень высокой рентабельности компании остается отсутствие зависимости от стоимости топлива, в результате чего компания за счет высоких цен увеличила рентабельность, даже снизив объемы выработки электроэнергии. На втором месте, хотя и с большим отрывом, по схожим причинам находится ФСК ЕЭС. Хорошие растущие уровни рентабельности продемонстрировали ЮНИПРО и Энел ОГК–5. Среди снизивших рентабельность из ОГК можно отметить ОГК–6, из ТГК можно выделить ТГК–9, снизившую рентабельность продаж с 12.9% до 1.1%.

В целом уровни рентабельности по ОГК и сетевым компаниям достаточно высоки, в то время как большинство ТГК демонстрируют низкую и снижающуюся из–за опережающего роста цен на топливо рентабельность. Таким образом, низкая эффективность наблюдается не у крупнейших генерирующих компаний а, следовательно, в рамках модернизации отрасли особенное внимание государству необходимо уделить именно среднему и небольшому звену генерации. Причем в силу низкой рентабельности, в том числе из–за невысокой эффективности, частным инвесторам инвестировать в развитие генераций, меньших, чем ОГК, как правило, невыгодно.

Таблица 3 – Показатели рентабельности компаний энергетической отрасли по итогам 2017г.

Организация	Рентабельность активов (ROA)	Рентабельность собственного капитала (ROE)	Рентабельность инвестиций (ROI)
А	1	2	3
ЮНИПРО	10,1	10,7	8,5
ОГК–2	10,00	13,10	10,20
Русгидро	7,70	8,40	6,20

Продолжение таблицы 3

Организация	Рентабельность активов (ROA)	Рентабельность собственного капитала (ROE)	Рентабельность инвестиций (ROI)
Энел ОГК–5	7,10	10,70	6,60
ОГК–1	5,60	8,50	4,60
Волжская ТГК	3,60	4,30	3,50
ФСК ЕЭС	3,50	3,90	2,50
ОГК–6	3,20	4,30	3,40
ТГК–1	2,80	4,00	2,50
Квадра	2,00	2,30	1,60
ТГК–14	1,80	2,30	1,60
Мосэнерго	1,80	2,20	1,20
Фортум	1,50	1,60	1,00
Интер РАО ЕЭС	1,30	2,30	1,30
ОГК–3	0,80	0,80	0,60
ТГК–11	0,40	0,60	0,10
ТГК–6	0,20	0,30	–0,10
Кузбассэнерго	–0,10	–0,10	–0,30
ТГК–2	–0,50	–1,00	–1,00
ТГК–5	–0,50	–0,80	–0,90
ТГК–9	–0,70	–1,10	–1,00
ТГК–13	–3,70	–5,60	–3,10

Эффективность производства электроэнергии по показателю «чистая прибыль на кВт ч выработки» среди компаний, на наиболее высоком уровне, наблюдалась у Русгидро. Это связано с отсутствием зависимости от стоимости топлива, что позволило компании поднять цены и даже при снижении выработки, увеличить свою рентабельность.

Среди лучших компаний по эффективности также Юнипро, Энел, ОГК–5, ОГК–2, ТГК–1 и Квадра (ТГК–4). Наиболее низкие показатели у ТГК–2 и ТГК–13. Причем наибольшую выручку на единицу полученной энергии

продемонстрировала как раз ТГК–2. Полученные результаты, прежде всего, свидетельствуют об очень значительном влиянии переменных издержек на эффективность деятельности компаний. Причем попадание в число наиболее эффективных нескольких ТГК подтверждает тезис о том, что далеко не всегда размер генерации и ее структура определяют рентабельность производства. Некоторые ТГК получают прибыль на единицу мощности большую, чем ОГК.

Крупнейшие сетевые компании и распределительные компании сталкиваются сегодня со следующими серьезными проблемами:

- 1) стареющая инфраструктура сети;
- 2) недостаток пропускной способности сетей;
- 3) потребность в привлечении огромных инвестиций;
- 4) необходимость приоритетной замены и модернизации сети в условиях жесткого давления со стороны регуляторов;

Решение этих проблем заключается в реализации следующего комплекса стратегических задач:

- 1) оптимизация затрат на осуществление ремонтов и инвестиции;
- 2) операционная эффективность;
- 3) надежность сети;
- 4) построение эффективной системы управления активами.

Физический износ распределительных сетей достигает 70%. Проводимые в отрасли в течение последних 15 лет структурные преобразования и рыночные реформы не принесли реальных результатов. За весь этот период в электроэнергетике введено генерирующих мощностей менее, чем вводилось в дореформенное время только в течение одного года. Физический износ большинства энергетических объектов достиг критического состояния.

Вследствие высокого износа оборудования, энергетические компании направляют все больше средств в ремонты и программу техперевооружения. Многие энергетические компании переходят к новым методикам управления, направленным на повышение эффективности бизнеса. Внедрение лучших практик, делающих управление работами более эффективными, происходит

разными путями. Некоторые из этих практик достаточно просты, однако могут принести ощутимые результаты.

Очевидно, что решение этой проблемы в значительной степени зависит от строительства новых и модернизации имеющихся электростанций. Причем и то и другое необходимо делать с применением передовых технологических решений. Энергетике нужны серьезные инвестиции и здесь без поддержки государства не обойтись.

При эксплуатации объекта энергетики требуются максимальная надежность и минимальное время простоя. Запланированные остановки и аварийные выходы оборудования из строя снижают коэффициент готовности оборудования. Проанализировав причины потерь и разработав меры по их устранению, возможно, увеличить рабочую готовность. Энергетическим компаниям сегодня необходим доступ в режиме реального времени к точной, пригодной для прогнозирования информации о производственных активах, затратах на обслуживание и влиянии этих факторов на основной бизнес. При этом необходимо собирать данные не об одном объекте, а обо всех объектах компании, которые могут быть географически рассредоточены.

Одним из вариантов являются – мероприятия, когда руководство компании формулирует цели и принципы организации ключевых бизнес-процессов, а подразделения выполняют предписанное сверху. Другим самым надежным и устойчивым результатом являются программы постоянного совершенствования, в том числе бережливого производства.

Принципы бережливого производства направлены на устранение потерь и получение максимальной прибыли. Максимизация прибыли может быть достигнута благодаря увеличению рабочей готовности оборудования, доступной мощности, а снижение издержек достигается благодаря устранению узких мест в процессе эксплуатации и ремонта оборудования.

Таким образом, энергетика является важной составляющей развития российской экономики, причем от последней напрямую зависит рост и падение

спроса на электроэнергию. Необходимо поддерживать стабильность работы и принимать меры по развитию технологий в данной отрасли.

В связи с этим представляется актуальной модернизация данной отрасли и перевод ее на новый технологический уровень на базе внедрения новых энергетических технологий, которые бы сделали отрасль более рентабельной и экономичной.

1.2 Перспективы конкурентоспособности филиала «Березовская ГРЭС»

Филиал «Березовская ГРЭС» – электростанция Федерального подчинения, расположена на западе Красноярского края на границе с Кузбасской энергосистемой. Электростанция расположена в непосредственной близости от крупнейших месторождений Канско–Ачинских бурых углей.

Березовская ГРЭС – крупнейшая тепловая электростанция Сибири, обеспечивает около 20% выработки Красноярского края. Объем выработки электроэнергии в 2017 году составил 9 288 млн. кВт.ч. Полезный отпуск тепла – 774 тыс. Гкал.

Березовская ГРЭС реализует электрическую энергию и мощность в Сибири в пределах второй ценовой зоны. В конкурентное окружение: Красноярская ГРЭС–2 в составе ОАО «ОГК–6», Кузбассэнерго (ТГК–12), ТГК–13 (Енисейская ТГК), а также расположенные в регионе гидроэлектростанции.

ГЭС хоть и обладают высокой мощностью низкой себестоимостью энергии, имеют и недостаток по сравнению с ТЭС. Главные достоинства ТЭС (в сравнении с ГЭС) – стабильность работы, способность вырабатывать электроэнергию без сезонных колебаний.

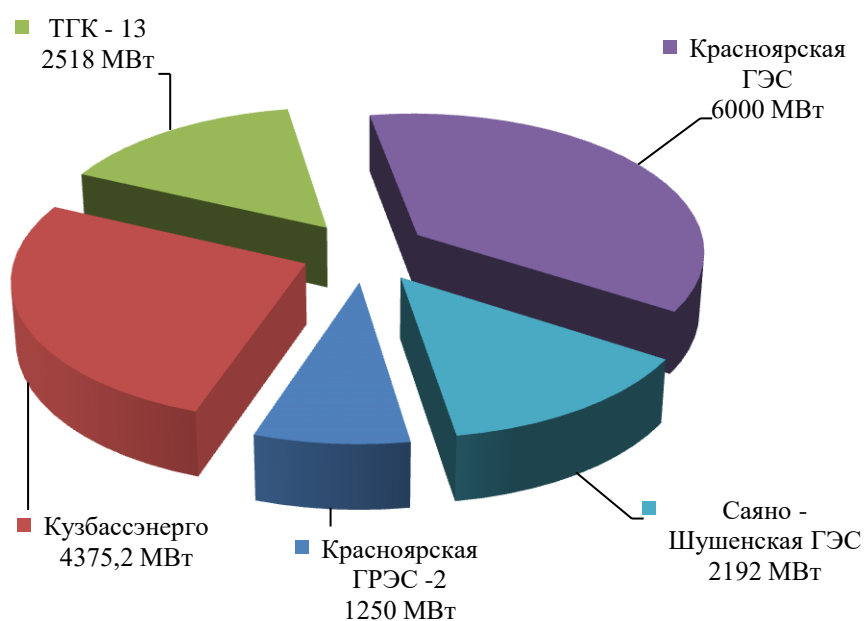


Рисунок 2 – Конкурентное окружение филиала «Березовская ГРЭС»

В таблицу 4 сведены основные конкуренты Березовской ГРЭС по выработке электрической энергии на территории Красноярского края и Хакасии.

Таблица 4 – Конкуренты Березовской ГРЭС по выработке электрической энергии на территории Красноярского края и Хакасии. (В миллионах кВтч)

Производители электроэнергии на территории Красноярского края и Хакасии:	Выработка электрической энергии в 2016г
А	Б
Саяно–Шушенская ГЭС	17479
Красноярская ГЭС	23200
Енисейская ТГК (ТГК–13)	11277
Красноярская ГРЭС–2	5020

Несмотря на сильную конкуренцию со стороны ГЭС и других генераторов филиал «Березовская ГРЭС» ОАО «ЮНИПРО» имеет высокий потенциал к развитию.

Конкурентные преимущества филиала «Березовская ГРЭС:

1) электростанция расположена в непосредственной близости (на «борту») разреза «Березовский–1» Канско–Ачинского месторождения бурых углей и может потреблять относительно дешевый уголь. Относительно экологически чистое топливо (малое содержание золы и серы) обеспечивает незначительное влияние выбросов на окружающую среду;

2) наиболее современное, по отечественным меркам, основное оборудование с хорошими технико–экономическими показателями и высокой степенью автоматизации;

3) самый дешевый тариф на электроэнергию среди тепловых станций по сибирскому региону.

Основные риски:

1) режим работы станции сильно зависит от водности в Сибири, сильная конкуренция со стороны ГЭС;

2) топливный монопоставщик;

3) рынок электроэнергии отсрочка либерализации.

Деятельность филиала «Березовская ГРЭС» имеет ярко выраженный сезонный характер. Это связано с резким сокращением потребления тепла в летние месяцы. Отпуск тепла летом составляет примерно 25% от объема отпускаемого тепла в осенне–зимний период. Вследствие климатических особенностей региона отопительный сезон здесь длится с октября по май включительно. Сезонность при отпуске электрической энергии связана с особенностями структуры энергетических мощностей региона, а также с проведением капитальных и текущих ремонтов оборудования станции в летние месяцы. В структуре энергетических мощностей региона велика доля гидроэлектростанций. С началом весеннего паводка выгодно наиболее полно использовать именно эти мощности для снижения тарифа на отпускаемую электроэнергию. В этот период производится вывод в резерв части мощностей тепловых электростанций и соответственно снижается выработка электроэнергии. В связи с выше сказанным ремонты оборудования на станции планируются в основном на летнее время. Отпуск электрической энергии в

летнее время при выводе в ремонт одного из двух действующих блоков снижается на 50%. При вводе в эксплуатацию третьего энергоблока сезонность работы связанная с выводом в ремонт оборудования будет менее заметна.

В маловодные годы при снижении выработки на ГЭС повышается доля тепловых электростанций в покрытии потребления.

Проектная мощность филиала «Березовская ГРЭС» 6400 МВт, из 8 блоков по 800 МВт каждый. «Березовская ГРЭС» стала последней Всесоюзной стройкой, которая прервалась в связи с перестройкой в стране, на начальном этапе строительства станции. Смонтированный введен в действие были лишь два из проектных восьми энергоблоков.

В начале 2011 года в рамках инвестиционной программы ОАО «ЮНИПРО» на Березовской ГРЭС началось строительство нового энергоблока мощностью 800 МВт, на базе ПСУ-800, по плану ввод третьего энергоблока в эксплуатацию состоится в 2014 г. Проект строительства третьего энергоблока Березовской ГРЭС является частью инвестиционной программы компании общей стоимостью 97 млрд руб. Завершение строительства третьего энергоблока Березовской ГРЭС на базе ПСУ-800 определено советом директоров ПАО «ЮНИПРО» в качестве одного из приоритетных направлений деятельности компании.

По планам Объединенного диспетчерского управления (ОДУ) Сибири третий энергоблок БГРЭС будет задействован в обеспечении потребностей новых промышленных производств на территории Сибири. Все предпосылки к этому есть: по данным Системного оператора, рост энергопотребления по региону составил 4,5%, этот показатель равен 1000 МВт. В силу большой мощности и высокой степени готовности оборудования ОДУ Сибири также необходимо восстановление третьего энергоблока Березовской ГРЭС.

Запуск третьего энергоблока после капитального ремонта положительно скажется на энергобезопасности, а также даст Красноярскому краю дополнительный источник электроэнергии.

Основной доход электростанции обеспечивает реализация электрической энергии. На ее долю приходится 90% всей выручки от реализации продукции и 7% составляет выручка от реализации тепловой энергии.

Топливом для Березовской ГРЭС служит бурый уголь Березовского месторождения Канско–Ачинского бассейна запасы угля которого оцениваются в 400 млрд. тонн . Неглубокое залегание угольных пластов позволяет добывать уголь открытым способом.

Под использование этого топлива и были спроектированы котлоагрегаты станции. Березовская ГРЭС вошла в историю нетрадиционной схемой поставки топлива. Бурый уголь поступает на станцию прямо с Березовского месторождения Канско–Ачинского бассейна с разреза «Березовский» двумя внешними конвейерами, один из которых резервный. Конвейеры смонтированы в галерее открытого типа протяженностью около 14 километров и способны всего за час доставить уголь с разреза до топливного склада Березовской ГРЭС. Всего за один час на ГРЭС поступает 4 тыс. 400 тонн угля.

Это приводит к отсутствию транспортной составляющей в стоимости угля идущего на производство электроэнергии. Относительно экологически чистое топливо Березовского месторождения (малое содержание золы и серы) обеспечивает незначительное влияние выбросов на окружающую среду. Этот объект, назначение которого – оперативное и надежное топливообеспечение электростанции, также уникален и не имеет аналогов в России.

Березовская ГРЭС стремится минимизировать запасы сырья и материалов, однако вынуждено поддерживать их на достаточно высоком уровне. Это связано со спецификой производства продукции в электроэнергетике. Это в первую очередь необходимость обеспечения непрерывного цикла производства и во–вторых невозможность складирования готовой продукции и обеспечения потребности покупателей продукции за счет ее запасов. Кроме того в условиях инфляции Березовская ГРЭС стремится создать солидные запасы сырья и материалов, чтобы не переплачивать за них после очередного взлета цен.

Преобразования в энергетике, вызванные изменением структуры рынка и появлением новых законодательных инициатив, коренным образом изменили принципы и систему работы всей отрасли. На фоне активного развития информационных технологий эти изменения послужили толчком к осознанию важности внедрения и использования автоматизированных систем управления предприятием (АСУП).

В связи с реорганизацией энергетического комплекса и выходом на нерегулируемый рынок от предприятий, в том числе и от «Березовской ГРЭС», потребовалось организовать свою работу таким образом, чтобы адаптироваться к изменяющимся условиям рынка быстрее конкурентов и с наименьшими затратами.

Березовская ГРЭС – одно из первых предприятий в энергетике нашей страны, где была успешно внедрена автоматизированная система управления предприятием (АСУП).

«Березовская ГРЭС» стабильно развивается. У предприятия – основательная материальная база, огромный сырьевой ресурс. Станция молодая, изношенность основных средств небольшая.

1.3 Методология и анализ финансовых результатов деятельности предприятия

В условиях рыночных отношений, характеризующихся своей динамичностью, хозяйствующие субъекты независимо от формы собственности сами планируют свою деятельность и перспективы развития исходя из разработанных ими хозяйственных и социальных задач, спроса и предложения товаров и услуг.

Целью деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики, в конечном счете, является получение прибыли, способной обеспечить ее дальнейшее развитие. Прибыль является первоочередным стимулом к созданию новых или развитию уже действующих предприятий.

Возможность получения прибыли побуждает людей искать более эффективные способы сочетания ресурсов, изобретать новые продукты, на которые может возникнуть спрос, применять организационные и технические нововведения, которые обещают повысить эффективность производства. Работая прибыльно, каждое предприятие вносит свой вклад в экономическое развитие общества, способствует созданию и приумножению общественного богатства и росту благосостояния народа.

Для оценки эффективности работы промышленного предприятия недостаточно использовать только показатель прибыли. В экономическом анализе результаты деятельности предприятий оцениваются такими показателями, как объем выпуска продукции, объем продаж, прибыль. Однако значений перечисленных показателей недостаточно для того, чтобы сформировать мнение об эффективности деятельности того или иного предприятия. Это связано с тем, что данные показатели являются абсолютными характеристиками деятельности предприятия, и их правильная интерпретация по оценке результативности может быть осуществлена лишь во взаимосвязи с другими показателями, отражающими вложенные в предприятие средства. Поэтому для характеристики эффективности работы предприятия в целом, доходности различных направлений деятельности (хозяйственной, финансовой, предпринимательской) в экономическом анализе рассчитывают показатели рентабельности (или доходности).

Показатели рентабельности являются важными элементами, отражающими факторную среду формирования прибыли предприятий (то есть прибыль и рентабельность, влияет (прямо или косвенно) очень большое число различных факторов). Эти показатели обязательны при проведении сравнительного анализа и оценке финансового состояния предприятия.

Рентабельность в отличие от прибыли, полнее отражает окончательные результаты хозяйствования, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Только соотношение прибыли и объема выполненного работ, характеризующееся уровнем рентабельности,

позволяет оценить производственно–хозяйственную деятельность предприятия в отчетном году, сравнить с результатами отчетных периодов, а также определить место анализируемого предприятия среди других предприятий отрасли. Рентабельность–это не просто статистический, расчетный параметр, а сложный комплексный социально–экономический критерий. Который характеризует эффективность финансовой деятельности любого конкретного экономического субъекта, относительно всех других (индивидуальных предпринимателей, организаций, регионов, отдельных стран и мира в целом), независимо от размеров и характера экономической деятельности. Данное качество придает рентабельности, с одной стороны, форму экономической категории, выражающей экономические отношения между экономическими субъектами по поводу результативности использования факторов капитала, а с другой – характер объекта и инструмента финансового менеджмента.

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей, в которой можно выделить следующие группы:

- 1) показатели рентабельности продукции;
- 2) показатели рентабельности капитала (активов);
- 3) показатели, рассчитанные на основе потоков наличных денежных средств.

Таким образом, показатели рентабельности представляют собой различные соотношения прибыли и вложенного капитала или произведенных затрат. Экономическое содержание этих показателей состоит в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля средств инвестированных в деятельность предприятия. Важным преимуществом этих показателей является то, что в силу своей относительности, они практически не подвержены инфляции.

Так или иначе, рентабельность представляет собой соотношение дохода и капитала, вложенного в создание этого дохода. Увязывая прибыль с вложенным капиталом, рентабельность позволяет сравнить уровень доходности

предприятия с альтернативным использованием капитала или доходностью, полученной предприятием при сходных условиях риска. Более рискованные инвестиции требуют более высокой прибыли, чтобы они стали выгодными. Так как капитал всегда приносит прибыль, для измерения уровня доходности прибыль, как вознаграждение за риск, сопоставляется с размером капитала, который был необходим для образования этой прибыли.

Устанавливая связь между суммой прибыли и величиной вложенного капитала, показатель рентабельности можно использовать в процессе прогнозирования прибыли. Когда с фактическими и ожидаемыми инвестициями сопоставляется прибыль, которую предполагается получить на эти инвестиции. Оценка предполагаемой прибыли базируется на уровне доходности за предшествующие периоды с учетом прогнозируемых изменений.

Кроме того, большое значение рентабельность имеет для принятия решений в области инвестирования, планирования, при составлении смет, координировании, оценке и контроле деятельности предприятия и ее результатов.

Таким образом, показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса.

Общая формула расчета рентабельности следующая:

$$R = \frac{\Pi}{V} * 100, \% , \quad (1)$$

где Π – прибыль организации, руб.;

V – показатель, по отношению к которому определяется рентабельность.

Оценка рентабельности предприятия может производиться с помощью следующих показателей.

Рентабельность продукции ($R_{пр}$) – исчисляется как отношение прибыли продаж продукции к полной себестоимости этой продукции. Применение этого показателя рентабельности наиболее рационально при внутрихозяйственных аналитических расчетах, контроле за прибыльностью (убыточностью) отдельных видов продукции, внедрение в производство новых и снятии с производства неэффективных видов.

Рентабельность продукции исчисляется по формуле:

$$R_{пр} = (\Pi_{п} / C_c) * 100\%, \quad (2)$$

где $\Pi_{п}$ – прибыль от продаж продукции, работ, услуг, руб.;

C_c – полная себестоимость реализованной продукции, руб.

Учитывая, что прибыль связана как с себестоимостью электроэнергии, так и с ценой, по которой, рентабельность продукции может быть исчислена как отношение прибыли к стоимости реализованной продукции по свободным или регулируемым ценам, т.е. к выручке от продаж, что определяет рентабельность продаж:

$$R_{п} = \Pi_{п} / B * 100\%, \quad (3)$$

где B – выручка от продажи продукции, работ, услуг, руб.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализуемой продукции. Рост показателя является свидетельством или роста цен на продукцию при постоянных затратах на производство реализованной продукции, или снижения затрат на производство при постоянных ценах. Соответственно снижение рентабельности продаж свидетельствует о росте затрат на производство при постоянных ценах на продукцию либо снижении цен на реализованную продукцию рассматриваемого предприятия, т.е. о падении спроса на нее.

Показатели рентабельности продукции и рентабельности продаж взаимосвязаны и характеризуют изменение текущих затрат на производство и реализацию как всей продукции, так и отдельных ее видов. В связи с этим при планировании ассортимента производимой продукции учитывается, насколько рентабельность отдельных видов будет влиять на рентабельность всей продукции. Поэтому весьма важно сформировать структуру производимой продукции в зависимости от изменения удельных весов изделий с большей или меньшей рентабельностью, с тем, чтобы в целом повысить эффективность производства и получить возможность увеличения прибыли.

Выделено следующие:

1) рентабельность собственного капитала:

$$R_{с.к.} = (\Pi_{ч} / K_{с}) * 100\%, \quad (4)$$

Где $\Pi_{ч}$ – чистая прибыль, руб.;

$K_{с}$ – средняя величина собственного капитала, руб.

Показатель рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала и показывает, сколько прибыли приходится на единицу собственного капитала предприятия. Изменение значений показателя рентабельности собственного капитала может быть вызван, например, ростом или падением котировок акций предприятия на бирже, однако следует учитывать, что учетная цена акций не всегда соответствует их рыночной цене. Поэтому высокие значение показателя рентабельности собственного капитала не обязательно указывает на высокую отдачу инвестируемого в предприятии капитала;

2) рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала:

$$R_{и} = \Pi_{ч} / K_{ик} * 100\%, \quad (5)$$

где $K_{ик}$ – средняя величина инвестиционного капитала, которая равна сумме средней за период величине собственного капитала и средней за период величине долгосрочных кредитов и займов.

Показатель характеризует эффективность использования капитала, вложенного на длительный срок. Величину инвестиционного капитала определяют по данным бухгалтерского баланса как сумму собственных средств и долгосрочных пассивов;

3) рентабельность всего капитала предприятия:

$$R_{ок} = \Pi_{п} / B_{ср} * 100\%, \quad (6)$$

где $B_{ср}$ – средний за период итог баланса–нетто, руб.

Показатель общего капитала показывает эффективность использования всего капитала предприятия, т.е. рост значения показателя свидетельствует об увеличении эффективности использования имущества предприятия и наоборот. Снижение значения рентабельности всего капитала предприятия может также свидетельствовать о падении спроса на продукцию предприятия или о перенакоплении активов.

Рентабельность оборотных активов:

$$R_{об} = (\Pi_{п} / АО_{ср}) * 100\%, \quad (7)$$

где $АО_{ср}$ – средняя величина оборотных активов, руб.

Средняя величина капитала и активов определяется по данным бухгалтерского баланса как средняя арифметическая величина итогов на начало и конец периода.

Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов:

$$R_{в} = \Pi_{п} / АВ_{ср}, \quad (8)$$

где AB_{cp} – средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов.

Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов отражает эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящей на единицу стоимости средств. Этот показатель взаимосвязан с показателем рентабельности всего капитала предприятия.

Так, при снижении показателя рентабельности всего капитала рост рентабельности основных средств и прочих внеоборотных активов свидетельствует об избыточном увеличении мобильных средств, что может быть следствием образования лишних запасов, затоваренности готовой продукцией на складах в связи с падением спроса на нее, чрезмерного роста дебиторской задолженности или денежных средств.

Следует отметить, что из перечисленных показателей рентабельности в практической деятельности чаще применяются не все, а только основные из них. Данные показатели изучаются в динамике, и по тенденции их изменения судят об эффективности ведения хозяйственной деятельности предприятия.

Рост любого показателя рентабельности зависит от единых экономических явлений и процессов. Прежде всего, это совершенствование системы управления производством в условиях рыночной экономики, повышение эффективности использования ресурсов предприятиями на основе стабилизации взаимных расчетов и системы расчетно–платежных отношений, индексация оборотных средств и четкое определение источников их формирования.

Важным фактором роста рентабельности в современных условиях является работа по ресурсосбережению, что ведет к снижению себестоимости, а следовательно, и росту прибыли. Дело в том, что развитие производства за счет экономии ресурсов на данном этапе намного дешевле, чем разработка новых месторождений и вовлечение в производство новых ресурсов. Снижение

себестоимости должно стать главным условием прибыльности и рентабельности производства.

Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий. Поэтому они обязательны при проведении сравнительного анализа и оценке финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Рентабельность является результатом производственного процесса, она формируется под влиянием факторов, связанных с повышением эффективности оборотных средств, снижением себестоимости и повышением рентабельности продукции и отдельных изделий.

В процессе факторного анализа следует изучить динамику перечисленных показателей рентабельности, выполнение плана по их уровню и провести межхозяйственные сравнения с предприятиями–конкурентами.

Общая рентабельность предприятия должна рассматриваться как функция ряда количественных показателей – факторов:

- 1) структуры и фондоотдачи основных производственных средств, оборачиваемости;
- 2) нормируемых оборотных средств, рентабельности реализованной продукции.

При анализе показателей рентабельности необходимо принимать во внимание следующие моменты:

- 1) рентабельность на прямую зависит от стратегии организации, а точнее, от уровня риска в предпринимательской деятельности, который «требует» определенного уровня прибыли. Чем выше риск, тем большую прибыль должна получать предпринимательская организация;

- 2) оценка числителя и знаменателя в показателях рентабельности различается за счет того, что прибыль отражает реальный результат деятельности предприятия за отчетный период, а стоимость активов,

формирующаяся в течении ряда лет, отражается в учетной оценке, которая сильно отличается от рыночной;

3) влияние временного аспекта проявляется следующим образом: показатели ликвидности могут быть относительно низкими в отчетный период за счет перехода на новые технологии и других долгосрочных инвестиций; следовательно, это снижение уже нельзя рассматривать как отрицательный момент.

Показатели рентабельности и эффективности использования имущества характеризуют прибыльность деятельности предприятия, и рассчитывается как отношение полученной прибыли к различным видам или статьям затрат. Это важная группа показателей, так как результаты их анализа позволят принять решения о вложениях собственных средств в тот или иной бизнес, характеризует целесообразность деятельности компании, является результирующей ее ценой.

Рентабельность оборота, характеризует эффективность операционной (производственно-хозяйственной) деятельности предприятия. Она призвана оценить прибыльность производства в целом, но также может быть использована для сравнения прибыльности отдельных видов продукции. Рассчитывается как отношение операционного дохода к валовой выручке.

Средний уровень рентабельности продаж колеблется в зависимости от отрасли и поэтому не имеет какого-либо норматива. Данный показатель важен при сравнении его с соответствующими показателями однотипных предприятий, в динамике или по сравнению с плановыми показателями.

Рентабельность собственного капитала – самый значимый показатель в деятельности предприятия, характеризующий эффективность использования имущества, находящегося в его собственности. На основе этого показателя собственник активов может выбрать место их вложения. При расчете принимается во внимание не операционный доход, а конечная, чистая прибыль, которая будет образом распределена между владельцами (акционерами) предприятия.

Следовательно, для повышения эффективности вложений можно действовать в двух основных направлениях:

1) увеличение чистой прибыли – увеличение объемов сбыта и рентабельности продаж.

2) уменьшение собственного капитала – эффективное управление текущими активами и пассивами, снижение потребности в дополнительном финансировании.

В общем случае для оценки целесообразности вложения средств в тот или иной бизнес следует сравнить прогнозируемую рентабельность собственного капитала с альтернативными возможностями размещения свободных ресурсов (например, депозит) с учетом фактора риска.

Для того чтобы понять, как и за счет чего формируется итоговый показатель рентабельности собственного капитала следует рассмотреть ряд промежуточных показателей:

Рентабельность чистых активов используется при оценке эффективности финансового рычага. Финансовый рычаг – соотношение собственных и заемных средств в структуре чистых активов характеризует влияние кредитования на эффективность деятельности предприятия. Основным критерий оценки эффективности финансового рычага – ставка банковского кредита. Если кредитная ставка ниже показателя рентабельности чистых активов, то увеличение доли кредитов повысит значение рентабельности собственного капитала, и наоборот.

Основными факторами, формирующими частные показатели и через них влияющими на рентабельность собственного капитала являются:

1) факторы операционной деятельности: рентабельность продаж и оборачиваемость чистых активов;

2) факторы финансовой деятельности: финансовый рычаг и проценты и налоги.

Рентабельность активов показывает прибыль, приносимую всеми без исключения средствами предприятия, независимо от их вида или источника

формирования. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к общей величине активов. Служит для оценки эффективности бизнеса в целом (а не только эффективности собственного капитала).

Непосредственно для акционеров компании будут предоставлять интерес следующие показатели рентабельности предприятия:

1) чистая прибыль на акцию – величина чистой прибыли, полученной предприятием, приходящаяся на одну акцию;

2) дивиденд на акцию – прибыль, распределяемая между акционерами, приходящаяся на одну акцию.

На уровень и динамику показателей рентабельности оказывает влияние вся совокупность производственно – хозяйственных факторов: уровень организации производства и управления; структура капитала и его источников; степень использования производственных ресурсов; объем, качество и структура продукции; затраты на производство и себестоимость изделий; прибыль по видам деятельности и направления ее использования. Методология факторного анализа показателей рентабельности предусматривает разложение исходных формул расчета показателя по всем качественным и количественным характеристикам интенсификации производства и повышения эффективности хозяйственной деятельности. Например, для анализа общей рентабельности (рентабельности активов) можно использовать трех– или пятифакторную модель.

Анализ рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых показателей, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия. На основе анализа средних уровней рентабельности можно определить, какие виды продукции и какие хозяйственные подразделения обеспечивают большую доходность. Это становится особенно важным в современных, рыночных условиях, где финансовая устойчивость предприятия зависит от специализации и концентрации производства.

2 Анализ производственно–хозяйственной деятельности филиала «Берёзовская ГРЭС»

2.1 Общая характеристика объекта исследования

Филиал «Березовская Государственная районная электрическая станция» является градообразующим предприятием города Шарыпово расположено на территории Шарыповского района Красноярского края в 320 км от г. Красноярска.

В настоящее время установленная мощность двух энергоблоков станции – 2400 МВт. Открытое Акционерное Общество «Березовская ГРЭС» учреждено в соответствии с указом президента Российской Федерации от 14 августа 1992г. № 922.

В ходе реорганизационных преобразований, в 2016 году ОАО «Березовская ГРЭС–1» реорганизована в Филиал «Березовская ГРЭС» ПАО «ЮНИПРО», к ПАО «ЮНИПРО» также относятся: ГРЭС–5 (Шатурская), Смоленская ГРЭС, Яйвинская ГРЭС, Сургутская ГРЭС–2. Центр управления в ПАО «ЮНИПРО» находится г. Москве. 2005 год стал новым этапом в жизни станции – в ходе реформирования РАО «ЕЭС России» станция вошла в состав ОАО «Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (ПАО «ЮНИПРО»), Как результат реформы – после проведенной осенью 2007 года процедуры публичного размещения компания Е.ОН приобрела почти 70% акций ОАО «ОГК–4».

1 июля 2008 года РАО «ЕЭС России» ОАО «ОГК–4» было реорганизовано в форме присоединения к нему ОАО «ОГК–4 Холдинг», выделенного из РАО «ЕЭС России» наряду с другими аналогичными АО–холдингами в целях получения миноритарными акционерами РАО «ЕЭС России» акций целевых компаний отрасли, образованных в ходе реорганизации энергохолдинга.

С 2007 года ОАО «ОГК–4» входит в состав международного энергетического концерна E.ON, который ведет свою деятельность более чем в 30 странах мира.

С 1 января 2016 года после выделения из концерна E.ON новой международной компании Uniper, ОАО «Э.ОН Россия» вошло в ее состав и в июне 2016 года было переименовано в ПАО «Юнипро».

Согласно уставу основными видами деятельности филиала «Березовская ГРЭС» являются:

1) обеспечение энергоснабжения потребителей, подключенных к сетям в соответствии и заключенными договорами;

2) реализация электрической и тепловой энергии по установленным тарифам, обеспечение своевременных расчетов с потребителями, на федеральном оптовом рынке энергии и мощности и по абонентной плате за услуги по организации функционирования и развитию Единой энергетической системы России, получение прибыли;

3) производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии;

4) выполнение работ, определяющих условия параллельной работы

5) в соответствии с режимами Единой энергетической системы России в рамках договорных отношений;

6) обеспечение эксплуатации энергетического оборудования в соответствии с действующими нормативными требованиями, проведения своевременного и качественного ремонта энергетического оборудования, технического перевооружения и реконструкции энергетических объектов;

7) эксплуатация по договорам с собственниками энергетических объектов, не находящихся на балансе общества;

8) ремонт, техническое перевооружение, реконструкция и развитие региональной энергосистемы;

9) создание и освоение новой техники и технологий, обеспечивающих эффективность, безопасность и экологичность работы промышленных

объектов общества, создание условий для развития электроэнергетического комплекса в целом, реализации отраслевых научно–технических и инновационных программ, обеспечение – своевременных расчетов по договорам о формировании отраслевых фондов НИОКР, заключенных обществом и т.д.

Обязательному внутреннему разделению и раздельному учету в случае наличия в структурных подразделениях ОАО «ЮНИПРО» подлежат следующие виды деятельности:

а) Производство энергии, в том числе:

- 1) производство электрической энергии;
- 2) производство тепловой энергии;
- 3) комбинированное производство электрической и тепловой энергии;
- 4) транспорт и преобразование электрической энергии по сетям, отнесенным к ведению Единой Федеральной Сети;
- 5) транспорт и распределение тепла;
- 6) сбыт электрической энергии;
- 7) сбыт тепловой энергии;
- 8) диспетчеризация (оперативно диспетчерское управление) электрической энергии;
- 9) диспетчеризация (оперативно диспетчерское управление) тепловой энергии;

б) Ремонт, в том числе:

- 1) ремонт станций;
- 2) ремонт электрических сетей;
- 3) ремонт тепловых сетей.

в) Прочие виды деятельности

Сегодня Березовская ГРЭС – одна из самых молодых и уникальных тепловых электростанций в стране. Раньше входила в пятерку тепловых электростанций федерального значения. Теперь понятие «федеральная станция» осталось в прошлом. Однако назначение Березовской ГРЭС не

изменилось: она по–прежнему обеспечивает надежность энергоснабжения центрального узла нагрузок Объединенной энергосистемы Сибири. Причем в обеспечении электроэнергией центрального узла станция играет роль центрального звена: большая установленная мощность энергоблоков плюс конкурентоспособная цена электроэнергии в совокупности с надежностью выработки. Именно на этом предприятии впервые в истории был освоен паровой пылеугольный котел.

Основными видами деятельности Березовской ГРЭС являются производство и поставка электрической энергии на общероссийский оптовый рынок электроэнергии и мощности, тепловой энергии, обеспечение эксплуатации энергетического оборудования в соответствии с действующими нормативными требованиями.

По итогам 2017 года электростанции ОАО «ЮНИПРО» выработали 55,936 млрд. кВт ч электроэнергии (5,5% от суммарной выработки генерирующих объектов России). Объем продаж электроэнергии ОАО «ЮНИПРО» в 2017 году составил 59,286 млрд. кВтч.

Основной доход электростанции обеспечивает реализация электрической энергии. На ее долю приходится 90% всей выручки от реализации продукции и 7% составляет выручка от реализации тепловой энергии.

Предприятие тепловые сети Березовской ГРЭС создан на базе отдела реализации тепловой энергии и цеха тепловых сетей Березовской ГРЭС. Филиал занимается передачей, распределением тепловой энергии и горячей воды, перекачкой и очисткой канализационных стоков, а также сбытовой деятельностью. Предприятие тепловых сетей является крупным источником теплоснабжения, установленная мощность теплофикационного оборудования 806,6 Гкал/час тепловой энергии. Потребителями тепловой энергии является население, муниципальные и промышленные объекты г. Шарыпово, п. Дубинино и с. Холмогорское.

В перспективе работы филиала планируется провести реконструкцию насосных станций смешения пос. Дубинино и с. Холмогорское с их переводом

на автоматизированный режим работы, что повысит качество регулирования температурного графика, а также позволит снизить расход электричества на транспортировку тепловой энергии. Основные показатели тепловой энергии представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Основные показатели передачи тепловой энергии ПАО «Березовская ГРЭС»

Показатели	2016 г.	2017 г.
А	1	2
Выручка от передачи тепловой энергии (тыс.руб.)	145213,33	146707,84
Себестоимость оказываемых услуг по передаче тепловой энергии (тыс. руб.)	142608,79	144076,50
Валовая прибыль от оказания услуг по передаче тепловой энергии (тыс. руб.)	2604,53	2631,34
Объем тепловой энергии, отпускаемой потребителям, (тыс. Гкал)	532,46	537,94

В течение последних лет филиал «Березовская ГРЭС» стабильно наращивало темпы модернизации основного оборудования станции, технологий. Сейчас ГРЭС оснащена автоматизированной системой управления технологическими процессами.

Основной целью деятельности филиала «Березовской ГРЭС» является получение прибыли. Для получения прибыли филиал вправе осуществлять любые виды деятельности, прописанные в уставе и не запрещенные законодательством РФ.

Финансирование расходов ГРЭС происходит за счет собственной прибыли, полученной от реализации электроэнергии и услуг, производимых и оказываемых филиалом «Березовская ГРЭС».

Дальнейшее развитие станции напрямую связано с инвестиционной программой ПАО «ЮНИПРО» по вводу новых мощностей на станциях компании. Наращиванию экономической эффективности предприятия

послужит формированию конкурентной цены на электроэнергию путем снижения затрат на производство. Развиваются и выполняются программы управления издержками производства.

Помимо усовершенствования имеющегося оборудования на станции с успехом применяются совершенно новые технологии мирового стандарта. На сегодняшний день Березовская ГРЭС – единственная электростанция в России, где установлено оборудование немецкой фирмы «Clyde Bergemann» – мирового лидера по производству систем очистки поверхностей нагрева котлоагрегатов.

Березовская ГРЭС является деловым партнером таких признанных отечественных и мировых лидеров как компании «Siemens», ЗАО «Интеравтоматика», заводы ЛМЗ и «Электросила», концерн «Силовые машины» и др. В результате всех этих новшеств удалось заметно повысить мощность Березовской ГРЭС.

Сегодня руководство станции ставит перед собой реальные цели и задачи, среди которых укрепление и долгосрочное расширение бизнеса с увеличением объема реализации продукции.

2.2 Анализ хозяйственной деятельности филиала «Березовская ГРЭС»

Оценка экономического состояния предприятия основывается на использовании системы показателей. Оценка финансового состояния включает анализ структуры капитала предприятия, его источниках и размещения, эффективности использования средств, кредитоспособности и платежеспособности компании, запаса финансовой устойчивости. Оценка экономического состояния в динамике помогает не только выявить недостатки финансовой системы компании, но и найти эффективные пути решения, создать стратегию развития бизнеса.

Основные технико–экономические показатели являются синтетическими (обобщающими) параметрами предприятия. В своей совокупности эти показатели отражают общее состояние дел на предприятии в производственно–технической, хозяйственно–финансовой, инновационной, коммерческой, социальной сферах. Каждый показатель в отдельности обобщенно характеризует одно из направлений (сторон) его внутренней или внешней деятельности.

Анализ основных технико–экономических показателей включает в себя: сравнение оцениваемых показателей предприятия с соответствующими показателями других предприятий, осуществляющих аналогичную деятельность; сопоставление различных показателей предприятия между собой; сопоставление одноименных показателей предприятия за различные временные периоды; сопоставление плановых и фактически достигнутых показателей предприятия. Информационной базой анализа являются материалы плановых документов, данные бухгалтерского и статистического учета и отчетности предприятия.

Анализ экономических показателей развития предприятия в динамике позволяет оценить достигнутые результаты, выявить тенденции развития предприятия, принять корректирующие меры.

Проанализируем основные технико–экономические показатели филиала «Березовская ГРЭС». Данные таблицы 6 показали, что выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг увеличилась в 2016 г.– 2744601 тыс. руб., по сравнению с аналогичным показателем за 2008 г. в котором она составила 2149625 тыс. руб., на увеличение данного показателя, в первую очередь, повлиял рост тарифов на электрическую энергию, в 2017 г., выручка снизилась по сравнению с 2016 годом и составила 2718313 тыс. руб., что объясняется снижением объемов производства.

Выработка электроэнергии возросла, так как эта электростанция обладает наиболее модернизированным оборудованием, вырабатываемая им электроэнергия востребована на рынке. Это, в свою очередь, ведет к

повышению ее загрузки системным оператором и, соответственно, увеличению выработки электроэнергии.

Затраты на топливо снизились в 2017 г. на 96129 тыс. руб., это произошло за счет уменьшения средневзвешенной цены на уголь.

Среднесписочная численность работников за анализируемый период изменилась незначительно. Текучесть кадров низкая, т.к. на предприятии созданы благоприятные условия для работы.

Таблица 6 – Анализ технико-экономических показателей филиала «Березовская ГРЭС» за 2008–2017 г.г.

Показатели	2008 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение		Темп изменения, %	
				2016– 2008	2017– 2016	2016/ 2008	2017/ 2016
А	1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	2149625	2744601	2718313	594976	–26288	128	99
электроэнергии	1979115	2555121	2540746	576006	–14375	129	99
теплоэнергии	132306	148284	130978	15978	–17306	112	88
прочие	38204	41196	46589	2992	5393	108	113
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	1620394	2161394	2209480	541000	48086	133	102
электроэнергии внутренним потребителям	1456808	1977368	2040540	16971	–18415	114	87
теплоэнергии	120319	137290	118875	3469	3329	108	107

Продолжение таблицы 6

А	1	2	3	4	5	6	7
прочие	43267	46736	50065	3469	3329	108	107
Среднегодовая стоимость основных средств (по первоначаль- ной стоимости), тыс. руб.	5919183	5949609	6154231	30426	20462	100,51	103,4
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	9121	9425	10821	304	1396	103	115
Сырье, тыс.раб.,в том числе :	353858	365652	269523	11794	-96129	103	7
Уголь	279044	287915	212223	8871	-75692	103	74
Мазут	74815	77737	57300	2923	-20437	104	74
Фонд заработной платы, тыс. руб.	31388	33482	34712	2094	1230	107	103,7
Среднесписочная численность работников, всего чел.	1456	1489	1555	33	66	102	104
Прибыль от продаж, тыс.руб.	529183	583207	508833	54024	-74374	110	87
Чистая прибыль, тыс.руб.	23505	57181	41640	33676	-15541	243	73
Собственный капитал, тыс.руб.	5723207	5746389	5761939	23182	15550	100	100

Среднегодовая стоимость основных средств в 2017 году увеличилась по сравнению с 2016 г. на 2,89 %,при возрастании средней стоимости основных средств в 2017 году на 204622 тыс. руб. или 3,4%, их фондоотдача снизилась,

это говорит о том, что «Березовская ГРЭС» менее эффективно использовала основные средства.

Рост расходов на оплату труда составил в 2016–2017 гг. 3,7%, что в натуральном выражении составило 1230 тыс.руб., увеличение затрат на заработную плату и выплаты работникам объясняется прежде всего выполнением норм социальных гарантий. Динамика себестоимости продукции за 2015–2017 гг. представлена на рисунке 3.

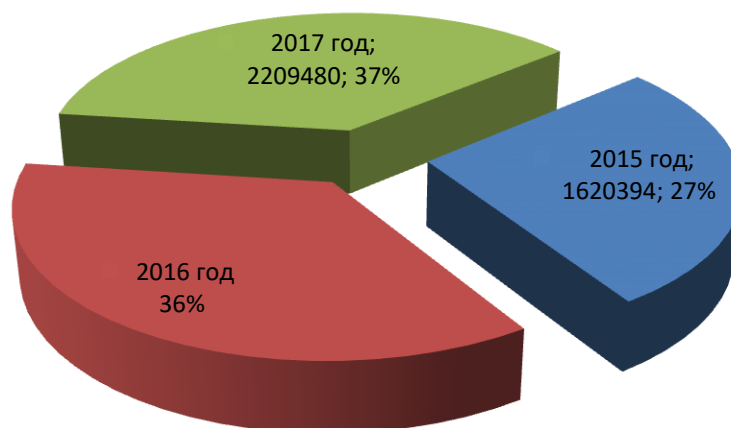


Рисунок 3 – Динамика себестоимости продукции за 2015–2017 гг.

Как показано на рисунке 3, наблюдается четкая тенденция увеличения себестоимости выпущенной продукции. Так, например, в 2016 году себестоимость выпущенной продукции на 36% превышает уровень 2008 года. Причиной этого послужил значительный рост цен на сырье (топливо) и материалы, это указывает на то, что затраты предприятия на производство и реализацию продукции увеличиваются. Причины роста затрат различны, как от общего уровня инфляции в стране, так и от отдельных расценок в регионе, а так же особенности энергетики в целом.

Показатели прибыли от продаж за 2015–2017 гг. показаны на рисунке 4.

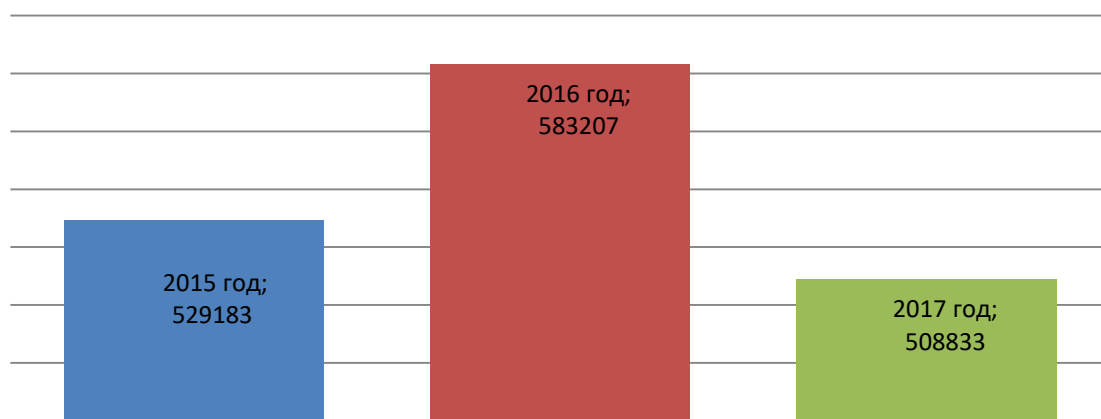


Рисунок 4 – Показатели прибыли от продаж за 2015–2017 гг. ,тыс.руб.

Прибыль от продаж увеличилась в 2016 году, и составила 583207 тыс. руб., что на 54024 тыс. руб. больше показателя 2008 года; а в 2017 году величина прибыли резко снижается, так в 2017 году получена прибыль в размере 508833 тыс. руб., что в свою очередь меньше на 74374 тыс. руб. уровня 2016 года. уменьшение чистой прибыли произошло за счет увеличения затрат, за счет более низких доходов от продажи в связи с уменьшением объемов производства.

Формирование себестоимости в энергетике имеет ряд особенностей:

1) себестоимость энергии учитывает затраты не только на производство, но и на передачу и распределение энергии (обусловлено неразрывной связью между производством и передачей энергии);

2) отсутствие незавершенного производства ведет к тому, что издержки производства за определенный отрезок времени полностью могут быть отнесены на себестоимость произведенной энергии;

3) на себестоимость энергии влияют расходы по содержанию резерва мощности на электростанциях и в электросетях для обеспечения бесперебойности энергоснабжения потребителей;

4) уровень себестоимости энергии может значительно изменяться по отдельным типам электростанций и энергосистемам;

5) зависимость себестоимости от вида и качества сжигаемого топлива.

Анализ себестоимости продукции имеет исключительно важное значение. Он позволяет выяснить тенденции изменения данного показателя, выполнения плана по его уровню, определить влияние факторов на его прирост или снижение и на этой основе дать оценку работы предприятия и определить возможности и резервы снижения себестоимости продукции.

Непосредственной задачей анализа себестоимости являются: проверка обоснованности плана по себестоимости, прогрессивности норм затрат; оценка выполнения плана и изучение причин отклонений от него, динамических изменений; выявление резервов снижения себестоимости; изыскание путей их мобилизации.

Эти задачи свидетельствуют о большой практической значимости анализа себестоимости продукции в хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ поэлементного состава и структуры затрат на производство дает возможность наметить главные направления поиска резервов в зависимости от уровня материалоемкости, трудоемкости и фондоемкости производства.

При анализе определяется структура затрат и величина отклонения по каждому элементу по структуре, таблица 7.

Таблица 7 – Анализ затрат на производство и реализацию продукции по экономическим элементам

Элементы затрат	2016 год		2017 год		Откл., абс. тыс.руб.	Откл. по удельному весу, %
	сумма затрат, тыс.руб.	% к итогу	сумма затрат, тыс.руб.	% к итогу		
А	1	2	3	4	5	6
Материальные затраты	1772855	82,02	1742697	78,87	–30158	–9,81
Затраты на оплату труда	33482	1,55	34712	1,57	1230	0,02

Продолжение таблицы 7

А	1	2	3	4	5	6
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	10044,6	0,41	9095	0,41	322	0,0
Амортизация основных средств	192713	8,92	171685	7,77	–21028	–1,15
Прочие затраты	153572	7,1	251291	11,4	97719	4,27
Затраты на производство и реализацию продукции	2161394	100	2209480	100	49860	х

Из приведенных данных таблицы 7 видно, что в себестоимости продукции наибольший удельный вес занимают материальные ресурсы, которые включают себя затраты на топливо 78,87%, удельный вес по сравнению с предыдущим годом снизился на 9,81%, что вызвано более экономным использованием сырьевых и материальных ресурсов.

Сравнение отчетных данных по отдельным элементам затрат показывает, что удельный вес затрат на оплату труда, увеличился на 0,02%.

Затраты на 1руб. товарной (реализованной) продукции – наиболее известный на практике обобщающий показатель, который отражает себестоимость единицы продукции в стоимостном выражении обезличено, без разграничения ее по конкретным видам. Он широко используется при анализе снижения себестоимости и позволяет, в частности, характеризовать уровень и динамику затрат на производство продукции в целом по промышленности.

Снижение затрат на руб. товарной продукции достигается повышением производительности труда и качества продукции, улучшением использования

производственных ресурсов, опережающим ростом товарной продукции по сравнению с затратами.

Непосредственное влияние на изменение уровня затрат на 1 руб. товарной продукции оказывают факторы, которые находятся с ним в прямой функциональной связи: изменение объёма выпущенной продукции, её структуры, изменение уровня цен на продукцию, изменение уровня удельных переменных затрат, изменение суммы постоянных затрат.

Таблица 8 – Динамика затрат на 1руб. продукции

Показатели	2016 г.	2017 г.	Темп роста, %
Затраты на производство и реализацию продукции, тыс.руб.	2161394	2209480	102,22
Выпуск товаров и услуг в фактических ценах, тыс.руб.	2744601	2718313	99,04
Затраты на 1 руб. выпущенной продукции, коп.	78,75	81,28	103,21

По данным таблицы 8, можно сделать вывод, что затраты на 1 руб. выпущенной продукции, в 2017 году возросли, это говорит о том, что деятельность предприятия, направленная на уменьшение затрат на производимую продукцию (по экономии ресурсов), неэффективна.

Анализ эффективности использования средств труда включает:

- 1) изучение состава и динамики основных средств;
- 2) анализ технического состояния и обновления основных средств;
- 3) анализ использования основного технологического оборудования и выявление влияния на объем производства;
- 4) оценка эффективности использования основных производственных средств.

Анализ объема, состава, структуры и технического состояния основных средств необходим для оценки эффективности их использования и принятию решений по инвестированию основных средств.

Данные по составу основных средств представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Структура основных средств

Виды основных средств	Наличие на 2017 год				Изменение	
	начало года		конец года		абсол. суммы, тыс. руб.	%
	абсол. суммы, тыс. руб.	%к итогу	абсол. суммы, тыс. руб.	% к итогу		
А	1	2	3	4	5	6
Всего основных средств, в т.ч.	6213962	100	6094499	100	–119463	98,08
Пассивная часть	2959109	47,62	2906544	47,69	–52565	98,22
– здания	2261847	76,44	2309066	79,44	47219	102,09
–производственный и хозяйственный инвентарь	501973	16,96	424021	14,59	–77952	84,47
– другие виды основных средств	195289	6,60	173457	5,97	–21832	88,82
Активная часть	3254853	52,38	3187955	53,31	–66898	97,06
– машины и оборудование	2277839	69,98	2210941	69,35	–66898	97,06
– транспортные средства	977014	30,02	977014	30,65	х	100,00

По результатам проведенного анализа выявлено уменьшение удельного веса активной части основных средств в общем их объеме на 0,83% (с 52,38% в прошлом году до 53,31% в отчетном году), при одновременном снижении стоимости активной части основных средств на 1,72% или 66898,00 тыс. руб. Рассматривая внутреннюю структуру активной части можно отметить, что ее уменьшение в целом произошло за счет уменьшения стоимости машин и оборудования на 66898,00 тыс.руб. или на 2,94%. При этом удельный вес машин и оборудования снизился на 0,63%. Тем не менее, данная динамика

показателей свидетельствует о рациональной структуре основных средств организации.

В свою очередь, уменьшение стоимости пассивной части основных средств на 52565,00 тыс.руб. или на 1,78%, уменьшение удельного веса ее на 0,83% в общей структуре пассивной части, оказало позитивное влияние на структуру основных средств «Березовская ГРЭС» в целом.

Банки и другие инвесторы при изучении состава имущества предприятия обращают внимание на состояние основных средств с точки зрения их технического уровня, производительности, экономической эффективности, физического и морального износа. Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

Эффективность использования основных средств характеризуется следующими группами показателей: показатели технического состояния основных средств, обобщающие показатели основных средств. Показатели технического состояния включают: коэффициент износа, коэффициент годности.

Обобщающие показатели основных средств включают в себя: фондоотдачу, фондоёмкость, фондорентабельность.

Результатом лучшего использования основных средств является прежде всего, увеличение объёма производства. Поэтому обобщающий показатель эффективности основных средств должен строиться на принципе соизмерения произведенной продукции со всей совокупностью примененных при её производстве основных средств. Это и будет показатель выпуска продукции, приходящийся на 1 рубль стоимости основных средств, – фондоотдача. Фондоёмкость продукции показывает долю стоимости основных средств, приходящуюся на каждый рубль выпускаемой продукции. Фондорентабельность – отношение чистой прибыли от реализации продукции к стоимости основных средств.

Результаты расчетов показателей эффективности использования основных средств представим в таблице 10

Таблица 10 – Эффективность использования основных средств предприятия

Показатель	2017 год	
	Начало года	Конец года
Коэффициент износа, %	63,67	62,02
Коэффициент годности, %	36,33	37,98
Фондоотдача	1,54	1,59
Фондоотдача активной части основных средств	1,84	1,91
Фондоёмкость	1,84	1,69
Фондоёмкость активной части основных средств	1,19	1,10
Фондорентабельность, %	2,01	1,31

В среднем износ основных средств предприятия за анализируемый период составляет свыше 60 %. Высокий износ приводит к снижению работоспособности основных средств, дополнительным затратам на ремонт, отражается на качестве продукции. Для снижения износа и роста годности оборудования необходимо техническое перевооружение и реконструкция основных фондов, замена устаревшей техники, ликвидация бездействующего оборудования, сокращение сроков ремонта, снижение простоев.

Фондоотдача с каждым годом увеличивается на 1 копейку. Фондоотдача активной части основных средств ежегодно увеличивается, в 2017 году достигает 1,91 руб./ руб., это свидетельствует о том, что с 1 руб. вложенного в активную часть, предприятие получает 1,91 руб. выручки. Фондоёмкость соответственно снижается, то есть доля стоимости основных средств, приходящаяся на каждый рубль выпускаемой продукции уменьшается. Фондорентабельность снизилась на 0,7 %.

Для оценки эффективности работы организаций недостаточно использования показателя прибыли, поскольку наличие прибыли еще не означает, что организация работает хорошо.

Прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг), P_p , представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции без НДС и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции.

$$P_p = V_p - И_{об}, \quad (9)$$

где V_p – выручка от реализации продукции;

$И_{об}$ – общие производственные издержки по реализованной продукции.

Выручка от реализации продукции для энергетических объединений определяется по формуле:

$$V_p = \sum \mathcal{E}_i \mathcal{C}_{\mathcal{E}i} + \sum Q_i \mathcal{C}_{T\mathcal{E}i} + C_{усл} + C_{пр}, \quad (10)$$

где \mathcal{E}_i – количество электроэнергии, отпущенной i -ому потребителю;

$\mathcal{C}_{\mathcal{E}i}$ – средний тариф на электроэнергию по i -ому потребителю;

Q_i – количество тепловой энергии, отпущенной i -ому потребителю;

$\mathcal{C}_{T\mathcal{E}i}$ – средний тариф на теплоту i -го потребителя;

$C_{усл}$ – стоимость услуг, оказанных сторонним организациям;

$C_{пр}$ – реализация прочей продукции (побочной и сопутствующей).

Чистая прибыль, $\Pi_{ч}$, равна балансовой прибыли за вычетом налога на прибыль:

$$\Pi_{ч} = \Pi_{б} - Н_{пр}, \quad (11)$$

где $\Pi_{б}$ – балансовая прибыль;

$Н_{пр}$ – налог на прибыль.

Для факторного анализа прибыли рассчитывают удельный вес каждого показателя в выручке от продаж и изменение удельного веса.

Теоретической базой анализа финансовых результатов организации является принятая для всех организаций, независимо от формы собственности, единая модель хозяйственного механизма, основанная на формировании прибыли в соответствии с формой № 2 бухгалтерской отчетности «Отчёт о прибылях и убытках». Она отражает присущее всем предприятиям, функционирующим в условиях рынка как независимые товаропроизводители, единство целей деятельности, единство показателей финансовых результатов деятельности, единство процессов формирования и распределения прибыли, единство системы налогообложения.

Основными задачами анализа прибыли являются:

- 1) проверка обоснованности плановой величины прибыли. План по прибыли должен быть увязан с объемом реализуемой продукции и ее себестоимостью;
- 2) оценка выполнения бизнес–плана по прибыли;
- 3) исчисление влияния отдельных факторов на отклонение фактической суммы прибыли от плановой;
- 4) выявление резервов дальнейшего роста прибыли и путей мобилизации (использования) этих резервов.

Анализ формирования прибыли представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ формирования прибыли

Наименование показателей	Период		Отклонение		Удельный вес в выручке от продаж, %		Откл.уд. веса, %
	2016 г.	2017 г.	Абсол. в тыс. руб.	в %	2016 г.	2017 г.	
А	1	2	3	4	5	6	7
I Доходы и расходы по обычным видам деятельности							
Выручка от продажи товаров, без НДС и акцизов	2744601	2718313	–26288	99,04	100	100	–
Себестоимость проданных товаров, услуг, продукции	2161394	2209480	48086	102,2	78,75	81,28	2,53
Валовая прибыль	583207	508833	–74374	87,25	21,25	18,72	–2,53
Прибыль от продаж	583207	508833	–74374	87,25	21,25	18,72	–2,53
II Прочие доходы и расходы							
Проценты к получению	956	935	–21	97,80	0,03	0,03	0,00
Прочие доходы	56154	29041	–27113	51,72	2,05	1,31	–0,73
Отложенные налоговые обязательства	–	9923	9923	–	–	0,37	0,37
Текущий налог на прибыль	158181	112029	–46152	70,82	5,76	4,12	–1,64
Чистая прибыль	57181	41640	–15541	72,82	2,08	1,53	–0,55

Из данных таблицы 11 следует, что в 2017 году чистая прибыль снизилась на 15541 тыс. руб., или на 27,18% к 2016 году. Данный факт несомненно является негативной тенденцией.

В отчетном периоде затраты на один рубль реализованной продукции по себестоимости составили 81,28 коп. против 78,75 коп. в предыдущем периоде. Относительное увеличение затрат на один рубль реализованной продукции составило 3,2%. Этот фактор обусловил снижение прибыли от продаж на 12,75 %, при снижении выручки от продаж на 26288 тыс.руб.

Предприятию необходимо разработать ряд конкретных мероприятий, направленных на увеличение объема продаж и снижение себестоимости, что в свою очередь положительно повлияет на прибыль.

При анализе структуры прибыли отчетного периода необходимо проанализировать удельный вес ее отдельных составляющих.

Анализ структуры прибыли, представленный в таблице 12, позволяет оценить влияние отдельных ее слагаемых на конечный финансовый результат – прибыль за 2017 год.

Таблица 12 –Анализ структуры прибыли отчетного года

Показатели	Доходы в тыс. руб.	Расходы в тыс. руб.	Отклонение	
			абс. в тыс. руб.	в %
Прибыль от продаж	508833	–	508833	1221,98
Проценты к получению (уплате)	935	–	935	2,25
Прочие доходы(расходы)	29041	222046	–193005	–463,51
Прибыль (убыток) до налогообложения	292495	–	292495	702,44
Текущий налог на прибыль	–	112029	–112029	–269,04
Чистая прибыль (убыток)	41640	–	41640	100

Из данных таблицы 12 видно, что чистая бухгалтерская прибыль отчетного года составляет 41640 тыс. руб., а прибыль от продаж – 508833 тыс. руб. Эффективность деятельности организации снижается за счет роста прочих расходов, которые превышают доходы на 193005 тыс.руб., что снизило прибыль от продаж 2017 года.

Наибольший удельный вес в структуре прибыли составляет прибыль от продаж, поэтому ее снижение свидетельствует об ухудшении эффективности основной деятельности организации.

Анализ проводится при помощи метода балансовой увязки, согласно которому все факторы делятся на факторы прямого и обратного действия и результаты оформляются в таблице 13.

Таблица 13 – Факторный анализ прибыли

Факторы	Размер влияния, тыс. руб.
Изменение цен на реализованную продукцию	–26288
Изменение себестоимости реализованной продукции	49860
Изменение прибыли от продаж	74374
Проценты к получению	–21
Прочие доходы	–27113
Прочие расходы	43303
Изменение прибыли до налогообложения	258979
Отложенные налоговые обязательства	9923
Текущий налог на прибыль	–46152
Изменение чистой прибыли	–15541

Анализ динамики прибыли от продаж показывает, что в отчетном году по сравнению с предыдущим периодом она сократилась на 74374 тыс. руб.

Снижение прибыли от продаж обусловлено:

- 1) снижением цен на готовую продукцию – 26288 тыс.руб.;
- 2) увеличением себестоимости реализованной продукции – 49860 тыс.руб.;

Снижение чистой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим периодом, обусловлено прочими расходами, текущий налог на прибыль на сумму 46152 тыс.руб.

Абсолютная сумма прибыли не позволяет судить о степени доходности той или иной организации. Многие организации, получившие одинаковую сумму прибыли, имеют различные объемы продаж, разные затраты. Поэтому для определения эффективности произведенных затрат необходимо использовать относительный показатель – уровень рентабельности

Абсолютная прибыль предопределяет показатели рентабельности продукции, рентабельности продаж, а также оценивает прибыль по отношению к применяемому капиталу.

Прибыль и рентабельность – тесно взаимосвязанные понятия, но не тождественные по своим аналитическим возможностям. Рентабельность целесообразно рассматривать с двух позиций – как объективную экономическую категорию и как количественный и качественный показатель.

Обобщающим показателем экономической эффективности производства является показатель рентабельности. Рентабельность означает доходность, прибыльность предприятия. Она рассчитывается путём сопоставления валового дохода или прибыли с затратами или используемыми ресурсами.

На основе анализа средних уровней рентабельности можно определить, какие виды продукции и какие хозяйственные подразделения обеспечивают большую доходность. Это становится особенно важным в современных, рыночных условиях, где финансовая устойчивость предприятия зависит от специализации и концентрации производства.

Для анализа показателей рентабельности составляется аналитическая таблица 14.

Таблица 14 – Динамика показателей рентабельности

Показатели	Период		Отклонение, абс.
	2016 г.	2017 г.	
А	1	2	3
Рентабельность активов, %	1,25	1,13	–0,12
Рентабельность собственного капитала, %	0,25	0,18	–0,07
Рентабельность перманентного капитала, %	0,46	0,35	–0,11
Рентабельность продаж:			
– по прибыли от продаж, %	21,25	18,72	–2,53
– по прибыли до налогообложения, %	12,21	10,76	–1,45
– по чистой прибыли, %	2,08	1,53	–0,55
Рентабельность продукции, %	0,27	0,23	–0,04

По данным таблицы 14 можно сказать о том, что рентабельность собственного капитала снизилась на 0,07% под влиянием уменьшения доли собственного капитала в общей величине источников формирования имущества.

В целом по предприятию наблюдается ухудшение в использовании имущества. С каждого рубля средств, вложенных в активы, предприятие получило в отчетном году прибыли меньше, чем в предыдущем периоде. Если раньше, каждый вложенный в имущество рубль приносил почти 1,25 коп. прибыли, то теперь – 1,13 коп. Уменьшение показателя рентабельности активов на 0,12 % говорит о неэффективном использовании капитала и об "омертвлении" части капитала, который не используется и не приносит прибыль.

Рентабельность перманентного капитала в 2017 году снизилась на 0,11 %, что говорит о неэффективности использования капитала, вложенного в деятельность предприятия (как собственного, так и заемного). Снижение рентабельности продаж в отчетном году говорит о росте затрат при постоянных ценах, т.е. о снижении спроса на реализуемую продукцию.

Рентабельность продукции характеризует сколько прибыли приходится на один рубль затрат по производству продукции. В 2016 году он составил 0,27, а в 2017 году 0,23. Из этого следует, что рентабельность продукции в 2017 году уменьшилась на 0,04 коп. на 1 руб.

Анализируя все показатели рентабельности в целом можно сделать вывод о том, что предприятие работает, не совсем эффективно, в 2017 году абсолютно все показатели рентабельности ухудшаются, следовательно, ухудшается эффективность использования капитала и ресурсов.

Финансовая рентабельность характеризует эффективность инвестиций собственников предприятия, которые предоставляют предприятию ресурсы или оставляют в его распоряжении всю или часть принадлежащей им прибыли.

Анализ финансовой рентабельности можно провести по данным, приведенным в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ финансовой рентабельности предприятия

Показатели	2016 год	2017 год	Отклонение	
			абс. в тыс. руб.	в %
Чистая прибыль, тыс. руб.	57181	41640	–15541	72,82
Собственный капитал, тыс. руб.	5650019	5665775	15756	100,28
Финансовая рентабельность, %	1,01	0,73	–0,28	72,62

Данные таблицы 15 показывают, что финансовая рентабельность предприятия снизилась в отчетном году на 1,4% по сравнению с предыдущим периодом, обусловлено это замедлением скорости оборачиваемости активов предприятия.

Факторный анализ показателей рентабельности предполагает использование различных моделей. Рентабельность активов может повышаться при неизменной рентабельности продаж путем ускорения оборачиваемости активов. И, наоборот, при неизменной ресурсоотдаче рентабельность активов

может расти за счет увеличения рентабельности продаж. При низкой рентабельности продаж необходимо стремиться к ускорению оборота производственных активов. В свою очередь, оборачиваемость активов зависит от того, насколько рациональна структура имущества, имеются ли сверхнормативные запасы, просроченная дебиторская и кредиторская задолженности и т.д.

Для оценки факторов, влияющих на изменение рентабельности активов, используются данные таблицы 16

Таблица 16 – Исходные данные для факторного анализа рентабельности активов предприятия

Показатели	2016 год	2017 год	Отклонение	
			Абс в тыс. руб.	в %
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	2744601	2718313	–26288	99,04
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	335161	292495	–42666	87,27
Стоимость активов, тыс. руб.	6627270	6295947	–331323	95,00
Коэффициент оборачиваемости активов, тыс.руб.	0,41	0,42	0,01	102,44
Рентабельность продаж, по прибыли до налогообложения, %	12,21	10,76	–1,45	88,12
Рентабельность активов, %	1,25	1,13	–0,12	90,40

Как видно из данных таблицы 16, рентабельность активов уменьшилась по сравнению с предыдущим периодом на 0,12%. Это произошло в результате воздействия двух факторов: изменения рентабельности продаж и оборачиваемости активов предприятия.

С помощью метода цепных подстановок определим влияние изменения факторов на рентабельность активов.

Влияние изменения рентабельности продаж:

$$DR(kp) = (kp_1 \times ka_0) - (kp_0 \times ka_0) = 88,12 \times 0,41 = 36,13$$

Влияние изменения оборачиваемости активов:

$$DR(ka) = (kp_1 \times ka_1) - (kp_1 \times ka_0) = 10,76 \times (2,44) = 26,25$$

Общая сумма влияния двух факторов составляет: $36,13 + 26,25 = 62,38\%$

Таким образом, увеличение прибыли на рубль продаж способствовало повышению уровня рентабельности активов на 36,13%. Тогда как, ускорение скорости оборачиваемости активов привело к повышению рентабельности активов на 26,25%.

2.3 Финансовый анализ филиала «Березовская ГРЭС»

Главная цель финансового анализа филиала «Березовская ГРЭС» – получение нескольких основных, наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменение в структуре активов и пассивов, в расчете с дебиторами и кредиторами.

Результатом финансового анализа является оценка состояния предприятия, его имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота капитала, доходности используемых средств.

Финансовый анализ организации включает анализ:

- 1) структуры средств и источников их формирования;
- 2) финансовой устойчивости;
- 3) ликвидности и платежеспособности;
- 4) финансовых коэффициентов;
- 5) деловой активности.

Цель анализа своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо решать следующие задачи:

1) на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

2) прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из различных условий хозяйственной деятельности, наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Основные показатели деятельности филиала «Березовская ГРЭС» приведены в таблице 17.

Таблица 17 – Динамика основных показателей финансовой деятельности филиала «Березовская ГРЭС» за 2016–2017 гг.

Наименование показателей	2016 г.	2017 г.	Отклонение (+;-)	Темп роста, %
А	1	2	3	4
Выручка (нетто) от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг), тыс. руб.	2744601	2718313	-26288	99,04
Себестоимость проданных товаров, выполнение работ, оказание услуг, тыс. руб.	2161394	2209480	48046	102,22
Средний уровень затрат, %	78,75	81,28	2,53	х
Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	583207	508833	-74374	87,25
Рентабельность продаж, %	21,25	18,72	-2,53	х

Продолжение таблицы 6

А	1	2	3	4
Прочие расходы, тыс. руб.	222046	265349	43303	119,50
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	335161	292496	–42665	87,27
Отложенные налоговые активы, тыс. руб.	12870	8850	–4020	68,76
Отложенные налоговые обязательства, тыс. руб.	–	9923,00	9923,00	х
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	158181	112029	–46152	70,82
Чистая прибыль (убыток, тыс. руб.)	57181	41641	–15540	72,82
Рентабельность деятельности	2,08	1,53	–0,55	х

Затраты на производство составили в отчетном периоде 2209480,00 тыс. руб., что на 48046,00 тыс. руб. или на 2,22% больше величины показателя прошлого отчетного периода, это произошло из – за увеличения цен на топливо и сырье в отчетном году.

Данная динамика показателей, когда темп роста затрат на производство продукции превышает темпа роста выручки от реализации продукции, оценивается негативно, т.к. свидетельствует об ухудшении результатов деятельности предприятия.

В результате сложившейся динамики вышеуказанных показателей прибыль от продаж составила 508833,00 тыс. руб., что на 74374,00 тыс.руб. меньше величины показателя прошлого года. В относительном выражении это уменьшение составило 12,75%. Как следствие, снизилась и рентабельность продаж – на 2,53%.

Негативным результатом деятельности предприятия является уменьшение в отчетном периоде суммы прочих доходов, так и увеличение суммы прочих расходов – на 43303,00 тыс. руб. или на 19,50%. В результате,

прибыль до налогообложения приняла в отчетном периоде значение равное 292496,00 тыс. руб., что на 42665,00 тыс. руб. или на 12,73% меньше величины показателя прошлого отчетного периода.

Величина отложенных налоговых активов в отчетном году составила 8050,00 тыс. руб., что на 4020,00 тыс. руб. меньше, чем в прошлом году. В отчетном периоде появились отложенные налоговые обязательства. Их величина составила 9923,00 тыс. руб., что уменьшило сумму чистой прибыли на указанную величину.

В конечном итоге, чистая прибыль предприятия составила 41641,00 тыс.руб., что на 15540,00 тыс.руб. или на 17,18% меньше величины чистой прибыли прошлого отчетного периода. Уменьшение результативного показателя оценивается негативно. Соответственно, снизилась и рентабельность деятельности предприятия на 0,55% и составила в отчетном периоде 1,53, что является низким значением показателя и свидетельствует о не эффективной деятельности предприятия в целом.

Анализ финансового состояния организации начинают с общей оценки структуры средств и источников их формирования, используя вертикальный и горизонтальный анализ. Структура стоимости имущества даёт общее представление о финансовом состоянии предприятия. Она показывает долю каждого элемента в активах и соотношение заёмных и собственных средств, покрывающих их, в пассивах. Сопоставляя структурные изменения в активе и пассиве, можно сделать вывод о том, через какие источники, в основном, был приток новых средств и в какие активы эти новые средства вложены.

В работе был проведен анализ структуры имущества «БГРЭС» по данным актива баланса. При анализе определялся удельный вес внеоборотных активов и оборотных активов в общей сумме имущества организации. Затем проведем детальный анализ внеоборотные и оборотных активов.

В филиале «Березовская ГРЭС» выявлена стратегия, направленная на создание условий развития материально–технической базы собственной производственно–коммерческой деятельности. На данный тип стратегии

указывает тот факт, что внеоборотные активы предприятия представлены в большей мере основными средствами. Несмотря на то, что их стоимость в отчетном году уменьшилась на 16674,00 тыс. руб. или 3,71%, их доля в общем объеме внеоборотных активов составила 91,10 %, что на 0,67% больше уровня прошлого года. Такая динамика показателя оценивается положительно, так как свидетельствует о том, что происходит повышение доли активной части, а также улучшение технического состояния основных средств филиала «Березовская ГРЭС».

Стоимость активов организации за анализируемый период уменьшилась на 5,00%, что в абсолютном выражении составило 331323,00 тыс. рублей. Такая динамика активов свидетельствует, как правило, о снижении экономического потенциала предприятия.

Таблица 18 – Состав и структура имущества организации филиала «Березовская ГРЭС» за 2017 г.

Актив	Абсолютные величины, тыс .руб.		Удельный вес, %		в абс. величинах, тыс.руб.	уд.вес., %
	начало года	конец года	начало года	конец года		
А	1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы	5491391	5433174	82,86	86,30	–58217	3,44
–нематериальные активы						

Продолжение таблицы 18

А	1	2	3	4	5	6
–основные средства	5002917	4986243	75,49	79,20	–16674	3,71
–доходные вложения в материальные ценности	458036	406698	6,91	6,46	–51338	–0,45
–долгосрочные финансовые вложения	17568	40233	0,27	0,64	22665	0,37
Оборотные активы:	1135881	862776	17,14	13,70	–273105	–3,44
– запасы	300 996	261631	4,54	4,16	–39365	–0,39
–НДС	60213	35586	0,91	0,57	–24627	–0,34
– дебиторская задолженность (платежи, по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	159974	137274	2,41	2,18	–22700	–0,23
– дебиторская задолженность (платежи, по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	569919	418835	8,60	6,65	–151084	–1,95
– денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	44777	9447	0,68	0,15	–35330	–0,53
Итого стоимость имущества	6627272	6295950	100	100	–331322	

К положительному результату деятельности предприятия можно отнести наличие пусть незначительной, но меньшей в конце года на 0,23%, доли долгосрочной дебиторской задолженности в составе оборотных активов. Положительный этот факт потому, что средства были использованы

предприятием в своей деятельности в течение отчетного периода.

В данном случае позитивно можно оценить уменьшение объема денежных средств и краткосрочных финансовых вложений – на 0,53%. Такое значительное уменьшение величины показателя, в конечном счете, способствует улучшению структуры оборотных активов организации в целом, так как наличие чрезмерной величины денежных средств и краткосрочных финансовых вложений свидетельствует о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесценением денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения.

Анализ структуры пассивов позволяет определить соотношение заемными и собственными источниками средств предприятия. При анализе определяют удельный вес внеоборотных активов и оборотных активов в общей сумме имущества организации.

Данные таблицы 18 показывают, что оборот хозяйственных средств уменьшился на 331323 тыс. руб. или на 5% по сравнению с началом года, это уменьшение отрицательно характеризует деятельность предприятия в 2017 году, указывая на спад производственных возможностей.

Такая динамика активов свидетельствует, как правило, о снижении экономического потенциала предприятия, что является одной из основных целей функционирования коммерческой организации в рыночных условиях.

Несмотря на то, что их стоимость в отчетном году уменьшилась на 16674,00 тыс. руб. или 3,71%, их доля в общем объеме внеоборотных активов на конец 2017 года составила 79,20%. Такая динамика показателя оценивается положительно, так как свидетельствует о том, что происходит повышение доли активной части, а также улучшение технического состояния основных средств на данном предприятии.

Таблица 19 – Анализ структуры имущества за 2017 год

Актив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения		
	начало года	конец года	начало года	конец года	в Абс. величинах, тыс. руб.	в уд. весах , %	в % к величинам на нач. года
А	1	2	3	4	5	6	7
Внеоборотные активы	5491391	5433174	82,86	86,30	–58217	3,44	98,94
– Основные средства	5002917	4986243	75,49	79,20	–16674	3,71	99,67
– Вложения во внеоборотные активы	458036	406698	6,91	6,46	–51338	–0,45	88,79
Долгосрочные финансовые вложения	17568	40233	0,27	0,64	22665	0,37	229,01
–Отложенные налоговые активы	12870		0,19	0,00	–12870	–0,19	0,00
Оборотные активы	1135879	862773	17,14	13,70	–273106	–3,44	75,96
– Запасы	300996	261631	4,54	4,16	–39365	–0,39	86,92
– НДС	60213	35586	0,91	0,57	–24627	–0,34	59,10

Продолжение таблицы 19

А	1	2	3	4	5	6	7
– ДЗ (платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес.)	159974	137274	2,41	2,18	–22700	–0,23	85,81
– ДЗ (платежи по которой ожидаются в течении 12 мес.)	569919	418835	8,60	6,65	–151084	–1,95	73,49
Краткосрочные финансовые вложения	100	100	0,002	0,002	0	0,00	100,00
Денежные средства	44677	9347	0,67	0,15	–35330	–0,53	20,92
Итого стоимость имущества	6627270	6295947	100	100	–331323	0,00	95,00

В структуре оборотных активов позитивно можно оценить уменьшение объема денежных средств – на 35330 тыс. руб. Такое значительное уменьшение величины показателя, в конечном счете, способствует улучшению структуры оборотных активов организации в целом, так как наличие чрезмерной величины денежных средств свидетельствует о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесценением денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения.

Структура оборотных активов определяется отраслевой спецификой деятельности организации. В энергетике немаловажным видом оборотных активов являются запасы, на основе которых функционирует предприятие.

Уменьшение валюты баланса в основном произошло за счет уменьшения оборотных активов на 273106 тыс. руб., одновременно происходит уменьшение стоимости внеоборотных активов на 58217 тыс.руб., что так же способствует уменьшению валюты баланса, и ухудшению его структуры.

Анализ показал, что происходит уменьшение источников формирования имущества на сумму 331323 тыс. руб. за счет долгосрочных обязательств на 243433 тыс.руб., кредиторской задолженности на 160957 тыс.руб.

В итоге за отчетный год соотношение собственных и заемных средств немного ухудшилось, если в начале года собственные средства составляли 85,25%, а заемные 14,75% в общей структуре капитала, то к концу года соотношение составило 84,68% и 15,32%. Структуры капитала указывает на то, что предприятию хватает собственных средств для наращивания объема производства. Анализ пассивов предприятия представлен в таблице 20.

Таблица 20 – Анализ пассивов предприятия за 2017 г.

Пассив	Абсолютные величины,тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения		
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	В абс. величинах, тыс. руб.	в уд. весах %	в % к величинам на нач. года
А	1	2	3	4	5	6	7
Собственный капитал	5650019	5665775	85,25	89,99	15756	4,74	100,2

Продолжение таблицы 20

А	1	2	3	4	5	6	7
Уставный капитал	257893	257893	3,89	4,10	0	0,20	100,0
Добавочный капитал	5012769	4988257	75,64	79,23	–24512	3,59	99,5
Нераспределенная прибыль прошлых лет	340673	336673	5,14	5,35	–4000	0,21	98,8
Нераспределенная прибыль отчетного года	–	44268	0,00	0,70	44268	0,70	–
Резервный капитал	38684	38684	0,58	0,61	0	0,03	100,0
Долгосрочные обязательства	478411	234978	7,22	3,73	–43433	–3,49	49,1
Займы и кредиты	84379	71437	1,27	1,13	–12942	–0,14	84,6
Отложенные налоговые обязательства	–	33840	0,00	0,54	33840	0,54	–
Прочие долгосрочные обязательства	394032	129701	5,95	2,06	–264331	–3,89	32,9
Краткосрочные обязательства	498840	395194	7,53	6,28	–103646	–1,25	79,2
Займы и кредиты		42517	0,00	0,68	42517	0,68	–
Кредиторская задолженность	402470	241513	6,07	3,84	–160957	–2,24	60,0

Продолжение таблицы 20

А	1	2	3	4	5	6	7
Задолженность участникам по выплате доходов	–	15000	0,00	0,24	15000	0,24	–
Доходы будущих периодов	96370	96164	1,45	1,53	–206	0,07	99,8
Итого источников	6627270	6295947	100	100	–331323	0,00	95,0

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя ликвидность баланса, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов, это дает возможность оценить, в какой степени предприятие готово к погашению своих долгов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам его финансово–хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая предпринимательская организация в финансовом отношении.

По данным таблицы 21 можно сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия абсолютно устойчивое – это определяется достаточным уровнем обеспеченности имущества в целом, а также оборотных активов и запасов, в частности, собственными источниками финансирования.

Таблица 21 – Анализ финансовой устойчивости

Показатели	На начало периода	На конец периода
А	1	2
Источники собственных средств (стр. 490)	5650019	5665775
Внеоборотные активы (стр.190)	5491391	5433174
Наличие собственных оборотных средств (стр. 1– стр2.)	158628	232601
Долгосрочные кредиты и займы (стр590)	478411	234978
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (стр3+ стр4)	637039	467579
Краткосрочные кредиты и займы (стр610)	–	42517
Общая величина основных источников формирования запасов (стр5+стр6)	637039	510096
Величина запасов (стр210)	300996	261631
Излишек (+) или недостаток (–) собственных средств (стр3–стр8)	–142368	–29030
Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов(стр5–стр8)	336043	205948
Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (стр7–стр8)	336043	248465
Тип финансовой устойчивости	абсолютно устойчивое	абсолютно устойчивое

Относительные показатели финансовой устойчивости, характеризующие состояние и структуру активов организации и обеспеченность их источника покрытия, можно разделить на показатели:

- 1) определяющие состояние оборотных средств;
- 2) определяющие состояние основных средств;
- 3) характеризующие финансовую независимость.

Все выше перечисленные показатели представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Анализ динамики показателей финансовой (рыночной) устойчивости организации

Показатели	Норма	На начало года	На конец года
А	1	2	3
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\geq 0,1$	0,14	0,27
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	0,5–0,8	0,53	0,89
Коэффициент маневренности	0,5	0,03	0,04
Коэффициент постоянства активов	≤ 1	0,97	0,96
Коэффициент реальной стоимости имущества	$> 0,5$	0,72	0,75
Коэффициент автономии	$> 0,5$	0,91	0,83
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7$	0,92	0,94
Коэффициент финансовой активности (плечо фин. рычага)	≤ 1	0,17	0,11
Коэффициент финансирования	≥ 1	5,78	8,99

По данным таблицы 22 видно, что все коэффициенты анализа финансовой устойчивости примерно равны нормативным значениям, что говорит об улучшении финансово–хозяйственной деятельности предприятия.

Увеличение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,13 по сравнению с началом года показывает, что на конец 2017 года на 1 руб. оборотных активов предприятия приходится 13 коп. собственных средств.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами увеличился и составил 0,89 %, что не является превышением норматива и является положительным моментом в деятельности предприятия.

Коэффициент маневренности показывает, сколько собственных оборотных средств приходится на 1 рубль собственных средств. Он

характеризует степень мобильности использования собственного капитала. Увеличение коэффициента на 0,01 показывает, что предприятие начало вкладывать собственные средства в более ликвидные активы.

Снижение коэффициента автономии на 0,08 говорит о том, что предприятие снижает свою финансовую независимость. Финансовое состояние предприятия считается устойчивым, потому что на конец года финансовые ресурсы покрываются собственными средствами.

Финансовое положение предприятия. Его ликвидность и платежеспособность, непосредственно зависит от того, на сколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в деньги.

Со скоростью оборота оборотного капитала связаны:

- 1) экономия оборотного капитала (т. е. сокращение потребности в оборотном капитале);
- 2) прирост объемов продукции;
- 3) увеличение получаемой прибыли;
- 4) потребность в дополнительных источниках финансирования;
- 5) величина уплачиваемых налогов.

Оборачиваемость средств вложенных в имущество оценивают показателями: скоростью оборота и периодом оборота, которые представлены в таблице 23.

Таблица 23 – Динамика показателей оборачиваемости активов

Показатели	2016 год	2017год	Отклонение абсолютное
Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	2744601	2718313	–26288
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	999326	1259706	260380
Оборачиваемость оборотных активов, количество раз	2,75	2,16	–0,59
Период оборота, дни	131	167	36

Исходя из приведенных данных, по сравнению с предыдущим годом продолжительность оборота активов увеличилась на 36 дней, что свидетельствует об ухудшении финансового положения предприятия.

$$\Delta A_{об_{ак}} = 2718313 \times (167 - 131) / 360 = 271831,3 \text{ тыс. руб.}$$

Замедление оборачиваемости оборотных активов на 36 дней потребовало привлечение дополнительных средств в оборот на сумму 271831,3 тыс.руб.

За счет увеличения средней суммы оборотных активов на 260380 тыс.руб. оборачиваемость снижается, период оборота возрастает, предприятию необходимо обратить внимание на эту проблему.

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности показывает, что на начало и конец года кредиторская задолженность превышает дебиторскую.

Таблица 24 – Анализ состава и движения дебиторской (кредиторской) задолженности за 2017 г.

Показатели	Движение средств			
	остаток на начало года	Структура задолженности, %	Остаток на конец года	Структура задолженности, %
Дебиторская задолженность	729893	100	556109	100
в том числе:				
Краткосрочная дебиторская задолженность	569919	78,08	418835	75,32
Долгосрочная дебиторская задолженность	159974	21,92	137274	24,68
Кредиторская задолженность	402470	100	241513	100
в том числе:				
краткосрочная	402470	100	241513	100

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности показывает, что на начало и конец года кредиторская задолженность превышает дебиторскую.

Превышение кредиторской задолженности над дебиторской по состоянию на начало и на конец года почти в 2 раза, свидетельствует о том, что финансовое состояние организации не будет стабильным даже при условии, если все потребители полностью погасят свою задолженность.

К концу года сумма остатка дебиторской задолженности снизилась на 23,81%, а кредиторская задолженность на 39,99%.

Так как есть, долгосрочная дебиторская задолженность, есть риск возникновения просроченной задолженности, которую трудно взыскать и которая снижает прибыль предприятия. Дебиторская и кредиторская задолженность являются естественными составляющими бухгалтерского баланса предприятия. Они возникают в результате несовпадения даты появления обязательств с датой платежей по ним. На финансовое состояние предприятия оказывают влияние как размеры балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности, так и период оборачиваемости каждой из них.

Рассчитав данные таблицы 25 видно, что оборачиваемость дебиторской в 2017 году снизилась, это является результатом замедления в оплате счетов и ведет к увеличению затрат предприятия, т.е. невозможности использовать эти средства в данный момент. Понижение показателя свидетельствует об ухудшении управления дебиторской задолженностью. Оборачиваемость кредиторской задолженности наоборот в 2017 году возросла и составила 22,51 оборот, это свидетельствует о том что, Березовская ГРЭС стала быстрее рассчитываться со своими поставщиками.

Таблица 25 – Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатели	2016г.	2017 г.	Изменение
А	1	2	3
Выручка от продажи продукции, тыс.руб.	2744601,00	2718313,00	–26288,00
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс.руб.	364946,50	532774,50	167828,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	7,52	5,10	–2,42
Период оборота, дни	48,54	71,57	23,03
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс.руб.	201235,00	120756,50	–80478,50
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	13,64	22,51	8,88
Период оборота, дни	26,76	16,21	–10,55

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации. Во–первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота; во–вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно–постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов; в–третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Значение анализа деловой активности заключается в том, чтобы сформировать экономически обоснованную оценку эффективности использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов организации и выявить резервы их повышения.

Проведем анализ деловой активности Березовской ГРЭС.

Из таблицы 26 видно, что в целом все показатели деловой активности предприятия изменяются в 2017 году незначительно, в некоторых показателях наблюдается их рост в 2017 году по сравнению с 2016 годом, такая динамика свидетельствует об увеличении эффективности использования всех средств предприятия и источников их формирования.

Таблица 26 – Динамика показателей деловой активности

Наименование показателя	Алгоритм расчета показателей	Значение за период	
		2016 г.	2017 г.
А	В	1	2
Коэффициент оборачиваемости активов, оборот	Чистая выручка от реализации / Среднегодовая сумма активов	0,41	0,42
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборот	Выручка от реализации продукции/Оборотные активы	2,18	2,72
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборот	Выручка от реализации продукции/Собственный капитал	0,24	0,12
Коэффициент оборачиваемости материально–производственных запасов, оборот	Себестоимость/Среднегодовая стоимость материально–производственных запасов	7,47	7,85
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборот	Выручка от реализации/ Среднегодовую стоимость дебиторской задолженности	21,57	18,8
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	Средняя дебиторская задолженность/Объем Продаж×продолжительность периода	16,69	19,15

Продолжение таблицы 26

А	В	1	2
Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборот	Выручка от реализации/Кредиторскую задолженность	6,22	6,86
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	Себестоимость/Среднюю кредиторскую задолженность	57,92	52,46
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов	Дебиторская задолженность/Оборотные активы	45,93	49,62

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В таблице 27 представлен анализ ликвидности баланса.

Таблица 27 – Анализ ликвидности баланса за 2017г.

Актив	Наличие на		Пассив	Наличие на		Платежеспособный излишек или недостаток	
	начало года	конец года		начало года	конец года	на начало года	на конец года
A1	44777	9447	П1	402470	241513	–357693	–232066
A2	569919	418835	П2	–	42517	569919	376318
A3	527183	482583	П3	478411	234978	48772	247605
A4	3203	3189	П4	5740389	5713847	–5737186	–5710658

Для комплексной оценки ликвидности баланса рассчитывается общий показатель ликвидности:

Коэффициент ликвидности на начало года =

$$= (44777 + 0,5 \times 569919 + 0,3 \times 527183) / (402470 + 0,3 \times 478411) = 0,89$$

Коэффициент ликвидности на конец года =

$$= (9447 + 0,5 \times 418835 + 0,3 \times 482583) / (241513 + 0,5 \times 42517 + 0,3 \times 234978) = 1,09$$

Значение комплексного коэффициента ликвидности за год увеличилось на 0,20 что подтверждает увеличение ликвидности предприятия.

По данным таблицы 16 видно, что баланс предприятия нельзя назвать абсолютно ликвидным. На начало и конец года наблюдается нехватка средств по четвертой группе, это свидетельствует о нехватке наименее ликвидных средств.

Рассмотренный выше общий показатель ликвидности баланса выражает способности предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств – как по ближайшим, так и по отдельным. Этот показатель не дает представление о возможностях предприятия в плане погашения краткосрочных обязательств. Поэтому для оценки платежеспособности предприятия используют три относительных показателя ликвидности, которые представлены в таблице 28.

Таблица 28 – Динамика коэффициентов ликвидности за 2017 г.

Показатели	Норма	На начало года	На конец года
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,11	0,03
Промежуточный коэффициент покрытия	≥ 1	1,53	1,43
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	2,82	2,89

По данным таблицы 28 видно, что не все коэффициенты ликвидности у предприятия соответствуют нормальным значениям.

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,11 до 0,03 и ниже нормативного значения. Это свидетельствует о невозможности погашения части краткосрочной задолженности организации в ближайшее время.

Коэффициент покрытия уменьшился с 1,53 до 1,43, что говорит о низких платежных возможностях организации, даже при условии своевременных расчетов с дебиторами.

Наблюдается позитивное изменение коэффициента текущей ликвидности с 2,82 до 2,89. Коэффициент характеризует ожидаемую платежность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных активов.

В настоящее время в условиях кризиса большинство предприятий находится в затруднительном финансовом состоянии. Взаимные неплатежи между хозяйствующими субъектами, высокие налоговые и банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия оказываются неплатежеспособными. Внешним признаком несостоятельности (банкротства) предприятия является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. В связи с этим особую актуальность приобретает вопрос оценки структуры баланса, так как решения о несостоятельности предприятия принимаются по признанию неудовлетворительности структуры баланса.

Показателями для оценки удовлетворительности структуры являются:

- 1) коэффициент текущей ликвидности;
- 2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- 3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Одной из категорий рыночного хозяйствования является банкротство или несостоятельность хозяйствующих объектов.

Основанием для принятия решения о несостоятельности предприятия является система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Данные по оценке структуры баланса представлены в таблице 29.

Таблица 29 – Оценка структуры баланса

Показатели	Норма коэффициента	На начало года	На конец года
Коэффициент текущей ликвидности	2	2,82	2,89
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,10	0,14	0,27
Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия	1	х	1,43

По данным таблицы 18 видно что, структура баланса предприятия является удовлетворительной. Показатели ликвидности и обеспеченности, собственным средствами за 2017год практически не изменились. У предприятия достаточно средств, для бесперебойной хозяйственной деятельности, что также подтверждается высоким коэффициентом восстановления платежеспособности, т.е. вероятность того, что предприятие в течение 6 месяцев утратит платежеспособность – минимальна.

По данным финансового анализа затраты на производство продукции превышают темпа роста выручки от реализации продукции, что оценивается негативно, т.к. свидетельствует об ухудшении результатов деятельности предприятия.

Чистая прибыль предприятия составила 41641,00 тыс.руб., что на 15540,00 тыс.руб. меньше чистой прибыли прошлого отчетного периода.

Стоимость активов организации за 2017 год уменьшилась на 5,00%, что в абсолютном выражении составило 331323,00 тыс. рублей

Сумма запасов в 2017 году снизилась на 39365 тыс. руб. Это произошло за счет снижения запасов сырья, материалов и других аналогичных ценностей на 14,54%, увеличились расходы будущих периодов на 42092 тыс.руб. Одновременно происходит уменьшение готовой продукции и товаров для перепродажи на 5806 тыс.руб.

В итоге за отчетный год соотношение собственных и заемных средств немного ухудшилось, если в начале года собственные средства составляли 85,25%, а заемные 14,75% в общей структуре капитала, то к концу года соотношение составило 84,68% и 15,32%. Структуры капитала указывает на то, что предприятию хватает собственных средств для наращивания объема производства.

Финансовое состояние предприятия абсолютно устойчивое – это определяется достаточным уровнем обеспеченности имущества в целом, а также оборотных активов и запасов, в частности, собственными источниками финансирования.

Все коэффициенты анализа финансовой устойчивости примерно равны нормативным значениям, что говорит об улучшении финансово–хозяйственной деятельности предприятия.

Коэффициент покрытия уменьшился с 1,53 до 1,43, что говорит о низких платежных возможностях организации, даже при условии своевременных расчетов с дебиторами.

3 Пути повышения показателей рентабельности

3.1 Определение путей повышения рентабельности энергопредприятия

Повышение уровня рентабельности – важнейшая задача каждого предприятия. Основными факторами роста рентабельности выступают: величина полученной прибыли, величина себестоимости продукции работ и услуг, стоимость производственных средств. Соответственно, повышению уровня рентабельности способствуют, увеличение массы прибыли, снижение себестоимости продукции, работ или услуг, улучшение использования основных производственных средств. Чем выше прибыль, чем ниже стоимость основных средств и оборотных средств и чем эффективнее они используются, тем выше рентабельность.

Резервы роста фондоотдачи и рентабельности активов – это увеличение объема производства продукции и (или) прибыли, и сокращение среднегодовых остатков основных производственных средств. В свою очередь, резерв сокращения средних остатков производственных средств образуется за счет реализации и сдачи в аренду ненадобных и списания непригодных средств.

Любое предприятие должно стремиться к повышению эффективности использования своих внеоборотных активов. Оптимизация использования внеоборотных активов в первую очередь состоит в эффективном использовании основных средств. Это является залогом увеличения выработки продукции, что в конечном итоге ведет к увеличению доходов, а, следовательно, к повышению уровня рентабельности. Поэтому проблема максимальной эффективности основных средств должна стать одной из ключевых для любого предприятия. Кроме того при эффективном использовании основных средств снижается потребность в них, что ведет к экономии, то есть минимизации производственных затрат, а это в свою очередь влияет на повышение уровня рентабельности.

Главной целью нежилой недвижимости является ее эксплуатация для производства товаров и услуг и тем самым получения прибыли или дохода. Предоставление в аренду активов является наиболее распространенной прочей деятельностью предприятий. Прежде всего, речь идет об аренде объектов основных средств, осуществляемой организациями, для которых аренда не является уставным (обычным) видом деятельности. То есть такая схема применяется теми организациями, которые имеют возможность (или вынуждены) сдавать в аренду временно неиспользуемые объекты основных средств (чаще всего здания, сооружения и помещения).

Предлагается мероприятие по повышению рентабельности активов, за счет сдачи в аренду складского помещения.

Доходы (расходы) от сдачи имущества в аренду относятся к прочим доходам (расходам) организации. Но только в том случае, если сдача имущества в аренду не является предметом деятельности организации.

По договору аренды здания или сооружения арендодатель обязуется передать во временное владение и пользование или во временное пользование арендатору здание или сооружение.

1) Сдача в аренду помещения:

На территории «Березовской ГРЭС» находится складское помещение, которое является обособленным одноэтажным зданием, это помещение использовалось для хранения оборудования, ну в связи с вводом оборудования в эксплуатацию, содержать складское помещение стало экономически не выгодно. Поскольку часть помещений пустовала, а коммунальные услуги выставались на здание в полном объеме, предприятие не получало прибыль, и оставалось в убытке по содержанию данного здания.

Сумма ежегодных расходов на содержание здания представлена в таблице 30

Таблица 30 – Затраты на содержание здания

Наименование расходов	тыс. руб.
Плата за коммунальные услуги	560,82
Расходы по уборке помещений	18,69
Плата за электроэнергию	280,41
Расходы на проведение противопожарных мероприятий	74,77
Итого	934,69

Для покрытия своих расходов предприятию предлагается сдать складские помещения в аренду ОАО «КАТЭКэнергоремонт» (предприятие по ремонту энергетического оборудования).

Оценим величину планируемого дохода от сдачи в аренду здания.

Арендная плата будет взиматься с площади 1438 кв.м. (стоимость 1кв.м. аренды склада составляет 6,5 тыс. руб. в месяц). Необходимо учесть, что с доходов, полученных от сдачи имущества в аренду, уплачиваются налог и сборы.

Таблица 31 – Расчет дохода от сдачи в аренду имущества

Показатели	тыс. руб
Сумма арендной платы	112164,00
Коммунальные платежи	934,70
Налог на прибыль	22245,86
Экономический эффект	88983,44

Результаты расчета показали, что предприятие сможет получить ежегодный дополнительный доход от сдачи в аренду имущества, площадью 1 438 м², в сумме 88983,44 тыс. руб.

При сдаче в аренду неиспользуемых основных средств «Березовская ГРЭС» сможет:

- 1) повысить рентабельность внеоборотных активов;
- 2) снизить среднегодовую стоимость основных средств;

- 3) получать арендную плату;
 - 4) повысить показатели прибыли и рентабельности.
- 2) Вложения в ценные бумаги:

Покупка акций является одним из наиболее популярных способов инвестиций, как для частных лиц, так и для крупных компаний. Вложение денег в акции может принести существенный доход инвестору, хотя далеко не каждая компания может успешно развиваться в условия современного рынка. Так как «Березовская ГРЭС» имеет свободные денежные средства, то предприятию предлагается осуществить вложения в ценные бумаги – акции ведущего «магната» производственной сферы ОАО «Газпром». Так как акции «Газпрома» обладают хорошим потенциалом.

ОАО «Газпром» – крупнейшая газовая компания в мире. Основные направления деятельности – геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация газа и других углеводородов. Газпром – это компания, которая сможет претендовать на государственную поддержку даже в условиях глубоко кризиса.

Доход от акции складывается из двух составляющих: доход, полученный в результате разницы курсов покупки и продажи акции (купил дешевле – продал дороже).

На данный момент времени наиболее популярными в нашем регионе являются акции ОАО «Газпром». Общее число акционеров компании – более 500 тысяч. Государство является собственником контрольного пакета акций «Газпрома» – 50,002%.

Акции Газпрома имеет смысл покупать в расчёте на увеличение со временем их курсовой стоимости, а также на получение дивидендов по акциям. Дивиденды выплачиваются из прибыли компании.

Совет директоров «Газпрома» в 2017г. утвердил новую дивидендную политику компании предусматривающую направление на выплату дивидендов от 17,5% до 35% чистой прибыли, повышение верхнего порога выплат

означает, что начиная с 2017 года размер дивидендов может возрасти в два раза по сравнению с тем, что предполагали предыдущие дивидендные политики.

По биржевым данным в 2017 году дивиденды составили 5,98 руб. на одну акцию при курсовой стоимости 137,92 руб.

В данной ситуации можно попытаться спрогнозировать получение экономического эффекта от перепродажи акций.

Предприятию предлагается купить акции «Газпрома», с целью перепродажи акций через год, по цене 183,20 руб. за одну обыкновенную акцию

Доходность от сделок по акциям рассчитаем по формуле доходности акций:

$$\text{Доходность} = (\text{прибыль} / \text{сумму вложений}) \times (365 / 365) 100\% \quad (12)$$

$$\text{Доходность} = (212,44 - 137,92) / 137,92 \times (1) \times 100\% = 15,96\%$$

В результате операции купли–продажи акций Газпрома предприятие может получить доходность 15,96%.

Определим количество акций, которое предприятие может приобрести в 2018 году, если стоимость акций Газпрома 18 июня 2018 г. – 137,92 руб. (на ММВБ):

$$9\,347,0 / 0,183 = 51077 \text{ акций}$$

Рассчитаем сумму дивидендов согласно биржевых прогнозов:

$$51077 \times 2,39 / 1000,00 = 122,07 \text{ тыс.руб.}$$

Определим сумму возможного экономического эффекта от перепродажи акций:

$$51077 \times 0,183 = 9347 \text{ тыс.руб.}$$

$$51077 \times 0,137 = 10828,32 \text{ тыс.руб.}$$

$$10828,32 - 9347 = 1481,32 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ROI} = 1481,32 / 9347 \times 100 = 15,85 \%$$

Таким образом, экономический эффект предприятия от получения дивидендов на будущий год при вложении денежных средств в сумме 9 347,0 тыс.руб. в приобретение акций ОАО «Газпром» составит 122,07 тыс.руб., при

перепродаже данных акций – 1481,32 тыс.руб. Рентабельность инвестиций составила 15,85 %, это означает, что, применив данный вариант, предприятие полностью вернет свои инвестиционные вложения за жизненный цикл проекта и плюс к этому получит чистый дисконтированный доход в размере примерно 15,85 % от авансированной суммы платежей.

В таблице 32 произведем оценку влияния рекомендаций, по сдаче в аренду помещения и приобретению акций, на показатели деятельности организации.

Таблица 32 – Оценка показателей деятельности организации с учетом рекомендации

Показатели	Отчетный год тыс.руб	Отчетный год с учетом рекомендаций тыс.руб.	Отклонение (+,-)тыс.руб.	Темп изменения в %
Получение доходов от сдачи площадей в аренду				
Прочие доходы	29041	118024,44	88983,44	300,64
Получение дивидендов				
Прочие доходы	29041,00	29163,07	122,07	100,42
Перепродажа акций				
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	2718313,00	2752508,72	10828,32	101,25
Себестоимость товаров, работ, услуг	2209480,00	2218826,96	9346,96	100,42
Валовая прибыль	508833,00	510314,32	1481,32	102,76

Данные таблицы 32 показали, что наиболее эффективным мероприятием является сдача в аренду неиспользуемого помещения, так как по результатам расчетов видно, что прибыль от аренды полностью покрывает затраты по

содержанию склада и предприятие гарантировано получит прибыль в размере 88983,44 тыс. руб. в год.

В таблице 33 рассмотрим изменение показателей ликвидности при покупке акций.

Таблица 33 – Анализ динамики показателей ликвидности филиала «Березовская ГРЭС» с учетом рекомендаций

Статьи баланса и коэффициенты ликвидности	Отчетный год	Отчетный год с учетом рекомендации	Отклонение (+,–)	Темп роста, %
Краткосрочные обязательства	299030,00	299030,00	–	100,00
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	9447,00	100,00	–9347,00	1,06
Краткосрочная дебиторская задолженность	418835,00	418835,00	–	100,00
Итого денежных средств и дебиторской задолженности	428282,00	418935,00	–9347,00	97,82
Материально–производственные запасы и прочие оборотные активы	297217,00	297217,00	–	100,00
Итого оборотные активы	725499,00	716152,00	– 9347,00	98,71
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,0003	– 0,0297	–
Коэффициент срочной ликвидности	1,43	1,40	–0,03	–
Коэффициент текущей ликвидности	2,43	2,39	–0,04	–

Данные таблицы 33 показали, что предприятие, приобретая акции, уменьшает сумму денежных средств на 9347,00 тыс.руб. Данная сумма в бухгалтерской отчетности будет отражена по строке 143 бухгалтерского баланса «Паи и акции в другие организации». Следовательно, уменьшается

сумма оборотных активов филиала «Березовская ГРЭС», что уменьшает значение коэффициентов ликвидности предприятия.

Значение показателя абсолютной ликвидности свидетельствует, что филиал «Березовская ГРЭС» способно погасить краткосрочные обязательства при внедрении рекомендации лишь на 0,0003%, что на 0,0297% меньше, чем в отчетном году.

Значение коэффициента срочной ликвидности показывает, что часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющихся денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов на уровне 1,40 на конец отчетного года, что на 0,03 пункта меньше, чем в отчетном году. Полученная величина показателя срочной ликвидности оценивается отрицательно, поскольку в среднем в три раза превышает оптимальное значение показателя.

Значение коэффициент текущей ликвидности показывает, что оборотные активы «Березовской ГРЭС» превышают краткосрочные обязательства в отчетном периоде – в 2,43 раза, в отчетном периоде с учетом рекомендации – в 2,39 раза. В данном случае, незначительное снижение более чем двукратного превышения оборотных активов над текущими обязательствами свидетельствует о более рациональном вложении собственных средств, повышении эффективности их использования.

3.2 Стратегия повышения рентабельности деятельности энергопредприятия

Сегодня в энергосистемах всего мира, большое внимание уделяется применению современных технологий, которые были бы энергоэффективными, быстрокупаемыми и самое главное надежными.

На данный момент практически все электролизные установки, работающие на ТЭС и подстанциях, выработали свой ресурс. Предприятия вынуждены проводить обследования электролизных установок, делать

капитальные ремонты, продлевая срок службы установок. Старые установки типа СЭУ–20 требуют постоянного внимания в эксплуатации, отвлекают ремонтный и эксплуатационный персонал. Электролизная установка применяется для производства водорода используемого для охлаждения турбогенераторов энергоблоков. Конечно, электростанции стараются делать ремонт своими силами, но запасные части и материалы приходится закупать, а иногда приглашать бригаду для монтажа электролизера с завода. А это требует дополнительных высоких затрат.

На «Березовской ГРЭС» имеются, две электролизные установки: одна – в работе, другая – в резерве. Предлагается заменить на новую установку ту, которая подлежит ремонту или замене, а вторую, отремонтировав, оставить в резерве. Стоимость электролизной установки не высокая по сравнению с любым другим основным генерирующим оборудованием. Но если такая установка выйдет из строя, то остановится два блока мощностью 2400 МВт и приведет к потере генерирующих мощностей.

В целях техпереворужения Березовской ГРЭС предлагается замена электролизной установки типа СЭУ–20 на современную, полностью автоматизированную установку блочного типа «HySTAT» бельгийского производства. Новая установка будет состоять из двух электролизеров производительностью по 10 м³ водорода в час. Новая электролизная установка отвечает всем современным требованиям, имеет значительно больший срок эксплуатации, и не требует выполнения регламентных работ, что конечно же скажется на снижении затрат на ее обслуживание.

Предполагается, что при реализации этих мероприятий показатели рентабельности данной организации заметно улучшатся.

Электролизерная установка стоит не очень дорого по сравнению с любым другим основным генерирующим оборудованием. Однако если такая установка выйдет из строя, то остановится целый блок, который обеспечивает жизнедеятельность целого ряда потребителей.

На «Березовской ГРЭС» электролизная установка СЭУ–20 с системой осушки водорода и системой автоматики эксплуатируются с 1987 года. В состав указанной установки входят аппараты, работающие под давлением до 10 кгс/см^2 (среда – водород или кислород), на которые распространяются правила Ростехнадзора. Согласно ТУ 26–01–355–80, в соответствии с которым осуществлялось изготовление данного оборудования, срок его службы установлен 10 лет. Поэтому, учитывая наличие в оборудовании взрывоопасной среды, ОАО «Уралхиммаш», как разработчик и изготовитель данных аппаратов, на дальнейшую безопасную эксплуатацию сверх указанного срока не рассчитывал. Продолжение эксплуатации таких водородных аппаратов, работающих под давлением взрывоопасной среды, может оказаться проблематичным, так как связано с риском возникновения аварийного разрушения отдельных элементов самой электролизной установки и тяжелых последствий для окружающего оборудования и обслуживающего персонала. Степень аварийности электролизного оборудования пропорциональна его изношенности, которая возрастает с увеличением срока эксплуатации.

Пользуясь своим монопольным положением, Уралхиммаш, значительно поднял цены на все оборудование. И, как следствие, на нашем рынке сразу же появились иностранные фирмы. В настоящее время имеются альтернативные предложения иностранных фирм, которые составляют здоровую конкуренцию для ОАО «Уралхиммаш».

Предприятию «Березовская ГРЭС» предлагается приобрести электролизную установку HySTAT–А.

Установки типа HySTAT–А (прежние названия – H₂Igen, SES) представляют собой надежные, полностью автоматизированные экологически чистые водородные генераторы, основанные на мембранном электролизе водных растворов щелочей. Источником сырья для водородных генераторов служит вода. В результате электрохимической реакции под действием тока вода разлагается, и из раствора выделяются водород и кислород. Водород подвергается дополнительной очистке от паров воды и кислорода, кислород

выделяется в атмосферу. Расход щелочи минимален. Установка легко монтируется, занимает минимум места, обеспечивает безопасную работу даже при отсутствии контроля над ним со стороны обслуживающего персонала. Генератор вырабатывает водород с таким давлением и такой чистоты, которые требуются клиенту.

Новая установка в полной мере будет соответствовать требованиям промышленной безопасности и взрывопожаробезопасности РФ, она оборудована системой автоматического пуска и останова в нормальных и аварийных режимах и системой дистанционного контроля всех технологических параметров.

Генераторы HySTAT имеют следующие преимущества:

- 1) низкий удельный расход электроэнергии – 4,2кВт.ч/Нм.
- 2) компактное размещение в шкафах одного или нескольких смонтированных модулей.
- 3) для циркуляции жидкости не применяются насосы, т.е.
- 4) генераторы не имеют движущихся частей.
- 5) чистота водорода может быть доведена до 99,9998%
- 6) полностью автоматизированное производство, не требующее присутствия персонала.
- 7) возможность слежения, а в случае необходимости, и управления установками с помощью персонального компьютера из диспетчерского пункта.
- 8) отсутствие в установках асбеста.
- 9) специальные электроды из сплава на основе никеля с покрытием.
- 10) трубопроводы из нержавеющей стали.
- 11) генератор может работать 98% времени в году.
- 12) быстрый пуск (в течении 10–20 секунд) и возможность регулирования нагрузки (от 25 до 100% номинальной мощности).
- 13) не требуется узла для подготовки электролита.
- 14) обеспечивается безопасность в работе, поскольку водород в отделен от кислорода, смешивание невозможно, следовательно, невозможен и взрыв;

15) при различных незапланированных изменениях, как–то отключение воды, воздуха и т.п., компьютер отключает установку;

Цена вышеуказанной установки составляет:

- 1) Электролизёр, блоки питания и управления: 21 411 200 руб.
- 2) Замкнутый цикл охлаждения водой 915 900 руб.
- 3) Дистанционное управление 473 150 руб.
- 4) Датчик давления водорода 201 250 руб.
- 5) Шефмонтаж, пуск и обучение 1 006 250 руб.
- 6) Быстроизнашивающиеся части сроком на 1 год 626 100 руб.
- 7) Запчасти 144 900 руб.
- 8) Упаковка и подготовка к отгрузке 201 250 руб.

Всего, включая НДС 18 %. 24 980 000 руб.

Сравним две электролизные установки в таблице 34.

Таблица 34 – Сравнение электролизных установок

Наименование параметра	Тип электролизера			
	СЭУ–20		HySTAT–А	
		Затраты в год, тыс.руб.		Затраты в год, тыс.руб.
А	1	2	3	4
Номинальная мощность, Рном.	115 кВт	246,86	96 кВт	206,07
Общий расход охлаждающей воды	3,5м ³ /час	359,69	Замкнутый цикл охлаждающей воды	139,79
Срок службы	10 лет		20 лет	

Продолжение таблицы 34

А	1	2	3	4
Стоимость	14368834 руб.		24980000 руб.	
Расход пара	0,6 т/час	103,86	—	—
Расход дистиллята	40 л/час	8409,6	20 л/час	4204,80
Расход электролита на заполнение системы	900 л.	64,8	370 л.	26,64
Итого		9184,81		4577,30

По данным таблицы 34, можно сделать вывод, что срок службы СЭУ–20 в два раза меньше срока службы электролизера HySTAT–А, хотя электролизная установка HySTAT–А дороже СЭУ–20 на 10611 тыс. руб., она имеет больше преимуществ по отношению к старой установке. Затраты в год с установкой HySTAT–А на 4607,51 тыс.руб. меньше имеющейся электролизной установки СЭУ–20, при работе установки HySTAT–А снижается расход дистиллята на 4204,80, т.к. расход дистиллята снижается с 40 л/час до 20 л/ час, расход пара в установке HySTAT–А отсутствует, что позволяет снизить расходы на 103,86 тыс.руб.

Электролизер разработан в соответствии с самыми высокими требованиями безопасности и международными стандартами. Все параметры, касающиеся безопасности, постоянно измеряются и контролируются микропроцессором. Более того, все контролируемые параметры фиксируются устройством, которое в случае сбоя автоматически останавливает производство газа.

Обслуживание электролизной установки СЭУ–20 на «Березовской ГРЭС» производит аппаратчик электролизной установки, предприятие несло расходы на содержание этой штатной должности. Расходы составляли 192960 рублей.

При вводе в эксплуатацию новой электролизной установки НуSTAT–А которая обеспечивает безопасную работу даже при отсутствии контроля над ним со стороны обслуживающего персонала, должность аппаратчика электролизной установки предлагается сократить, а контроль за наблюдением технических параметров установки будет входить в обязанности начальника смены электрического цеха, так как данное оборудование находится в ведении электрического цеха, все параметры будут отображаться на дисплеях главного щита станции. Начальнику смены электрического цеха за увеличение объема работ предполагается ввести доплату в размере 20 % от оклада в 16200 руб. Расходы на доплату начальника смены электрического цеха представлены в таблице 35.

Таблица 35 – Расходы на доплату начальника смены электрического цеха (Показатели в руб.)

Наименование расходов	Сумма
Доплата 20% за 12 месяцев	38880
Районный коэффициент	11664
Северный коэффициент	11664
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	21151
Итого	83359

Следовательно при вводе новой электролизной установки предприятие сократит расходы по заработной плате на 109601 руб.

Анализ таблицы 36 показывает, что при внедрении предложенных мероприятий предприятие повысит эффективность своей деятельности и продолжит успешно функционировать на рынке в дальнейшем.

Таблица 36 – Эффективность предлагаемых мероприятий
(Показатели в тыс. руб.)

Мероприятия	Затраты	Доход	Эффективность
Получение доходов от сдачи площадей в аренду	26695,03	88983,44	109797,30
Покупка ценных бумаг	9347,00	1481,32	14020,44
Замена электролизной установки	24980,00	—	4710,73
Итого	14211,70	30269,80	128528,47

По данным таблицы 36 наиболее выгодным мероприятием является сдача площадей в аренду при затратах 26695,03 тыс.руб. доход составил 112164,00 тыс. руб., эффективность 109797,30 тыс. руб., что является наиболее выгодным мероприятием для предприятия, так как при наименьших затратах предприятие получит максимальную прибыль.

Покупка ценных бумаг выгодное мероприятие, затраты по этому мероприятию 9347 тыс.руб. и эффективность данного мероприятия 14020,44, но эффективность при изменении стоимости акций, может в дальнейшем повыситься.

Замена на электролизера HySTAT–А будет эффективна во всех возможных аспектах и отношениях, так как за счет этого повышается стационарная надежность, безопасность, уровень технической культуры эксплуатации и улучшается эстетичность производства. Так данное оборудование не требует выполнения регламентных работ, то происходит снижение затрат на ее обслуживание.

Мероприятие по капитальным вложениям в основные средства, в целях технического перевооружения, замена электролизной установки требует затрат 24980 тыс. руб., это мероприятие необходимо, для дальнейшей бесперебойной работы электростанции, и является наиболее важным для организации.

Как видно из произведенных выше расчетов, все предложения по повышению рентабельности предприятия, сделанные на основании выявленных резервов, имеют положительный эффект. Это увеличение объема производства и реализации, снижение себестоимости, и увеличение прибыли.

При вводе новой электролизной установки предприятие сократит расходы по заработной плате на 103221 руб. Срок службы СЭУ–20 в два раза меньше срока службы электролизера HySTAT–А, хотя электролизная установка HySTAT–А дороже СЭУ–20 на 10611 тыс. руб., она имеет больше преимуществ по отношению к старой установке. Затраты в год с установкой HySTAT–А на 4607,51 тыс.руб. меньше имеющейся электролизной установки СЭУ–20, при работе установки HySTAT–А снижается расход дистиллята на 4204,80, т.к. расход дистиллята снижается с 40 л/час до 20 л/ час, расход пара в установке HySTAT–А отсутствует, что позволяет снизить расходы на тыс.руб. в год на 103,86 тыс.руб. Новая электролизная установка отвечает всем современным требованиям, имеет значительно больший срок эксплуатации, и не требует выполнения регламентных работ, что конечно же скажется на снижении затрат на ее обслуживание.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансово–экономического состояния филиала «Березовская ГРЭС» позволил установить следующее в 2017 году произошло снижение объема производства. Объем выручки в 2017 году снизился по сравнению с 2016 годом на 26288 тыс. руб. (с 2744601 до 2718313 тыс. руб.) за счет увеличения себестоимости на 48086 тыс. руб.

Величина прибыли резко снижается, так в 2017 году получена прибыль в размере 508833 тыс. руб., что в свою очередь меньше на 74374 тыс. руб. уровня 2016 года. уменьшение чистой прибыли произошло за счет увеличения затрат, за счет более низких доходов от продажи в связи с уменьшением объемов производства.

Можно сделать вывод о том, что предприятие ухудшает результаты производственно хозяйственной деятельности. Это происходит в основном за счет того, что прочие расходы увеличиваются, а прочие доходы снижаются. Следовательно, рентабельность выпуска продукции снижается.

Чистая прибыль предприятия за 2017 год составила 41640 тыс. руб., что на 15541 тыс. руб. меньше показателя 2016 года. Снижение произошло за счет уменьшения объема выручки от реализации продукции, увеличения сумм прочих расходов, а также за счет увеличения себестоимости продукции.

Затраты на производство составили в отчетном периоде 2209480,00 тыс.руб., что на 48046,00 тыс.руб. или на 2,22% больше величины показателя прошлого отчетного периода, это произошло из за увеличения цен на топливо и сырье в отчетном году.

Показатели рентабельности предприятия снизились в 2017 году по сравнению с 2016 годом:

- 1) рентабельность собственного капитала на 0,07 %;
- 2) рентабельность реализованной продукции на 3,95 %;
- 3) рентабельность продаж на 2,53 %.

В целом можно сделать вывод о том, что предприятие работает, не совсем эффективно, в 2017 году все показатели рентабельности ухудшаются, следовательно, ухудшается эффективность использования капитала и ресурсов.

Экономические результаты предприятия в значительной мере зависят от состояния, качества и структуры производственных средств. За последние годы резко замедлились темпы обновления производственных средств, что привело к увеличению физического и морального износа и негативно отразилось на хозяйственной деятельности предприятия. На «Березовской ГРЭС» стоимость основных средств основного вида деятельности в 2017 году снизилась на 1,92 % к уровню 2016 года.

Фондоотдача в 2017 году составила 0,54 руб./руб., это говорит о эффективном использовании основных средств.

В процессе анализа наблюдается четкая тенденция увеличения себестоимости выпущенной продукции. Так, например, в 2017 году себестоимость выпущенной продукции на 48086 тыс.руб. превышает уровень 2016 года. Причиной этого послужил значительный рост цен на сырье и топливо, это указывает на то, что затраты предприятия на производство и реализацию продукции увеличиваются. Причины роста затрат различны, как от общего уровня инфляции в стране, так и от отдельных расценок в регионе.

На основании расчета коэффициентов платежности и ликвидности предприятия можно сделать вывод, что не все коэффициенты ликвидности у предприятия соответствуют нормальным значениям.

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,11 до 0,03 и ниже нормативного значения. Это свидетельствует о невозможности погашения части краткосрочной задолженности организации в ближайшее время.

Коэффициент покрытия увеличился с 1,53 до 1,43, но соответствует оптимальному значению коэффициента, что говорит о высоких платежных возможностях организации.

Наблюдается позитивное изменение коэффициента текущей ликвидности с 2,82 до 2,89. Коэффициент характеризует ожидаемую платежность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных активов.

Для того, чтобы улучшить экономическую деятельность предприятия предлагается три мероприятия. Одно из мероприятий по повышению прибыли за счет сдачи в аренду складского помещения.

На территории «Березовской ГРЭС» находится складское помещение, которое является обособленным одноэтажным зданием, это помещение использовалось для хранения оборудования, но в связи с вводом оборудования в эксплуатацию, содержать его экономически не выгодно. Поскольку часть помещений пустовала, а коммунальные услуги выставались на здание в полном объеме, предприятие не получало прибыль, и оставалось в убытке по содержанию данного здания.

Результаты расчета показали, что ежегодный экономический эффект от сдачи в аренду имущества, площадью 1438 м², составит 109797,30 тыс. руб.

Предприятию также предлагается осуществить вложения в ценные бумаги – акции ведущего «магната» производственной сферы ОАО «Газпром». Так как в условиях финансового кризиса, с очень удачный момент для покупки акций, так как акции «Газпрома» обладают хорошим потенциалом. Экономический эффект предприятия от получения дивидендов на будущий год при вложении денежных средств в сумме 9 347,0 тыс.руб. в приобретение акций ОАО «Газпром» составит 211,98 тыс.руб., при перепродаже данных акций – 14020,44 тыс.руб..

В целях техперевооружения Березовской ГРЭС предлагается замена электролизной установки типа СЭУ–20 на современную, полностью автоматизированную установку блочного типа «HySTAT» бельгийского производства.

Новая электролизная установка отвечает всем современным требованиям, имеет значительно больший срок эксплуатации, и не требует

выполнения регламентных работ, что конечно же скажется на снижении затрат на ее обслуживание.

При вводе новой электролизной установки предприятие сократит расходы по заработной плате на 103221 руб. Срок службы СЭУ–20 в два раза меньше срока службы электролизера HySTAT–А, хотя электролизная установка HySTAT–А дороже СЭУ–20 на 10611 тыс. руб., она имеет больше преимуществ по отношению к старой установке. Затраты в год с установкой HySTAT–А на 4607,51 тыс.руб. меньше имеющейся электролизной установки СЭУ–20, при работе установки HySTAT–А снижается расход дистиллята на 4204,80, т.к. расход дистиллята снижается с 40 л/час до 20 л/ час, расход пара в установке HySTAT–А отсутствует, что позволяет снизить расходы на тыс.руб. в год на 103,86 тыс.руб.

Для повышения показателей рентабельности руководству филиалу «Березовская ГРЭС» можно рекомендовать следующее:

- 1) осуществлять контроль за расходом материалов, воды, топлива, электроэнергии;
- 2) разработать политику дисциплинирования юридических и физических лиц по оплате за потребленные ими услуги.
- 3) оптимизировать величины собственного капитала и собственных оборотных средств, так как в процессе анализа были выявлены излишки
- 4) сократить сроки погашения дебиторской задолженности.

Предполагается, что решение вышеуказанных задач будет способствовать повышению показателей рентабельности и эффективности хозяйственно–финансовой деятельности организации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Постановление Правительства Российской Федерации от 5 августа 1992 г. № 552 "Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ услуг) включаемых в себестоимость продукции (работ услуг) и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли" (в редакции от 31.05.2000г.).
- 2 Положение о филиале «Березовская ГРЭС» ПАО «Юнипро» (утверждено: Решением Правления общества № 263 от 28.06.2011 г.- новая редакция). – 8 с.
- 3 Устав Публичного акционерного общества «Юнипро», (утвержден:Общим собранием акционеров 24.06.2011 г. , протокол от 28.06.2011 г. – новая редакция). – 25 с.
- 4 Алексеева А.И., Васильев Ю.В.. Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности – М.: КНОРУС, 2007. – 672 с.
- 5 Ананькина Е.А., Данилочкина Н.Г. Управление затратами. - М.: Изд-во ПРИОР, 2005.-245 с.
- 6 Андреева, Л.В., Макарьева, В.И. Анализ финансово–хозяйственной деятельности организации/ Л.В. Андреева, В.И. Макарьева – М.: Финансы и статистика, 2006. – 262 с.
- 7 Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2004. – 408 с.
- 8 Багиев Г.Л., Асаул А.Н. Организация предпринимательской деятельности. Учебное пособие/Под общей ред. Проф. Багиева Г.Л.-СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2008. – 231 с.
- 9 Басовский, Л. Е. Экономический анализ: Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов по экон. и упр. спец. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 222с.

- 10 Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова и др.; под общ. ред. В.И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2006. – 134 с.
- 11 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2005. – 215 с.
- 12 Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. / И.А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.:Эльга, Ника-Центр, 2004. – 1248 с.
- 13 Белайчук, А.К. Новый подход к финансовому анализу / А.К. Белайчук, Д. Окладников // Компьютер в бухгалтерском учете и аудите. – 2007. – № 1– С. 41–44.
- 14 Бригхэм Ю., Эрхард М., Анализ финансовой отчетности- СПб.: Питер, 2007. – 131с.
- 15 Васильева, Л.С. Финансовый анализ: Учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2006. – 544 с.
- 16 Войтоловский, Н. В. Экономический анализ: учеб. пособие для вузов / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. – М.: Высшее образование, 2007. – 312с.
- 17 Гонфикель В.Я. Швандер В.А. Экономика предприятия – М.: ЮНИТИ - 2007 - 670 с.
- 18 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2006. – 368 с.
- 19 Дроздова Л.А., Володина Н.В., Бородина Е.И. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Дроздова, Н.В. Володина, Е.И. Бородина. - М.: Омега, 2004. – 408 с.
- 20 Ефимовой О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности – М.: Омега-Л, 2004. – 408 с.
- 21 Зайцев, Н. Л. Экономика промышленного предприятия: учеб. пособие / Н. Л. Зайцев. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 414с.

- 22 Ионова, А.Ф., Селезнева Н.Н. Анализ финансово–хозяйственной деятельности организации / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Бухгалтерский учет, 2005. – 137 с.
- 23 Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. -1024 с.
- 24 Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции / Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова. – М.: Финансы и статистика. – 2006. – 720 с.
- 25 Ковалев, В.В., Ковалев Вит.В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учеб.-метод. пособие / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 688 с.
- 26 Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 768 с.
- 27 Когденко, В.Г. Экономический анализ: Учеб. пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2006. – 390 с.
- 28 Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности : Учебник / Л.И. Кравченко. – 7-е изд., перераб. - .: Новое знание, 2009.-268 с.
- 29 Максютлов, А.А. Экономический анализ: Учеб. пособие / А.А. Максютлов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 543 с.
- 30 Мездриков, Ю.В. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью //Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – № 5. – с. 39–45.
- 31 Нагорная В.Н. Экономика Энергетики: учеб. пособие/ В.Н.- Владивосток: Издательство ДВГТУ, 2007.-157 с.
- 32 Пожидаева, Т.А. Практикум по анализу финансовой отчетности: Учеб. пособие / Т.А. Пожидаева, Н.Ф. Щербакова, Л.С. Коробейникова. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 264 с.
- 33 Раицкий К.А. Экономика организации (предприятия): Учебник. – 4-е изд., перераб и доп. – М.: Издательская торговая корпорация «Дашков и К^о», 2007.-.365 с.

- 34 Рогалев Н.Д. Экономика энергетики: учеб. пособие для вузов/Н.Д. Рогалев, А.Г. Зубкова, И.В. Мастерова и др.; под ред. Н.Д. Роголева. – М.:Издательство МЭИ-2009.- 288 с.
- 35 Самсонов В.С. Экономика предприятий энергетического комплекса/ В.С. Самсонов, М.А. Вяткин. 2-е изд.- М.: Высшая школа, 2006. – 416 с.
- 36 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2008. – 425 с.
- 37 Савицкая, Г.В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2010. – 651 с.
- 38 Сафронов Н.А. Экономика предприятия : учебник - М.: Экономистъ, 2007 - 430 с.
- 39 Светлов Е.В. Управление финансами организации на основе системы ключевых показателей эффективности. Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – М.:2008.- 20 с.
- 40 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 639 с.
- 41 Сидорова Е.С. Заработная плата: Практ. пособие / Е.С. Сидорова. – М.: Омега-Л, 2006. – 296 с.
- 42 Склярченко В.К., Прудников В.М. Экономика предприятия: Учебник / В.К. Склярченко, В.М. Прудников. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 528 с.
- 43 Сотникова, Л.В. Бухгалтерская отчетность организации / Л.В. Сотникова. – М.: ИПБР – БИНФА, 2006. – 363 с.
- 44 Станиславчик Е.Н «Основы финансового менеджмента», М.: Ось-89, 2006г.-213с.
- 45 Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебник под ред. Стояновой Е.С. – М.: Издательство «Перспектива», 2006- 656 с.
- 46 Титаева А.В. Анализ финансового состояния предприятия. – М: Налоговый вестник, 2006.-627с.

- 47 Чернов, В.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учеб. пособие для студентов вузов / под ред. М.И. Баканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 127с.
- 48 Шеремет, А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: Учеб. пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – 2-е изд. испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 479 с.
- 49 Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сафиуллин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2009.- 463 с.
- 50 Аналитический бюллетень .Электроэнергетика: Тенденции и прогнозы.Выпуск №1, итоги 2010 г.

Бухгалтерский баланс (актив)

Таблица А.1 - Бухгалтерский баланс (актив)

АКТИВ	код показателя	2016 г. (тыс. руб.)	2017 г. (тыс. руб.)
I Внеоборотные активы			
Основные средства	120	5002917	4986243
Незавершенное строительство	130	458036	406698
Долгосрочные финансовые вложения	140	17568	40233
Отложенные налоговые активы	148	12870	
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу	190	5491391	5433174
II Оборотные активы			
Запасы	210	300996	261631
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	287915	212223
готовая продукция и товары для перепродажи	214	7081	1275
расходы будущих периодов	216	6000	48092
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	60213	35586
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	159974	137274
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	159974	137274
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты)	240	569919	418835
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	281201	268766
Краткосрочные финансовые вложения	250	100	100
Денежные средства	260	44667	9347
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II	290	1135879	862773
Баланс	300	6627270	6295947

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс (пассив)

Таблица Б.1 - Бухгалтерский баланс (пассив)

ПАССИВ	код показателя	2016 г. (тыс. руб.)	2017 г. (тыс. руб.)
III Капитал и резервы			
Уставной капитал	410	257893	257893
Добавочный капитал	420	5012769	4988257
Резервный капитал	430	38684	38684
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	38684	38684
Нераспределенная прибыль (не покрытый убыток)	470	340673	336673
Итого по разделу III	490	5650019	5665775
IV Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	84379	71437
Отложенные налоговые обязательства	515	-	33840
Прочие налоговые обязательства	520	394032	129701
Итого по разделу IV	590	478411	234978
V Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610		42517
Кредиторская задолженность	620	402470	241513
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	145321	89628
задолженность перед персоналом организации	622	-	-
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	-
задолженность по налогам и сборам	624	25661	31642
прочие кредиторы	625	6343	8726
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	15000
Доходы будущих периодов	640	96370	96164
Итого по разделу V	690	498840	395194
Баланс	700	6627270	6295947

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о прибылях и убытках

Таблица В.1 – Отчет о прибылях и убытках

Показатель (наименование)	код показателя	2016 г. (тыс. руб.)	2017 г. (тыс. руб.)
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	10	2744601	2718313
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	20	(2161394)	(2209480)
Валовая прибыль	29	583207	508833
Коммерческие расходы	30	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	50	583207	508833
Прочие доходы и расходы		-	-
Проценты к получению	60	956	935
Проценты к уплате	70	(39807)	(24267)
Доход от участия в других организациях	80	-	-
Прочие доходы	90	31720	20117
Прочие расходы	100	(112442)	136254
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	335161	292495
Отложенные налоговые активы	141	12870	8850
Отложенные налоговые обязательства	142	-	(9923)
Текущий налог на прибыль	150	(158181)	(112029)
Другие аналогичные платежи	151	(132669)	(137753)
Налоговые санкции	180		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	57181	41640
Справочно			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	64872	42904
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0	0